

CÔNG BỐ THÔNG TIN BẤT THƯỜNG
EXTRAORDINARY INFORMATION DISCLOSURE

Kính gửi/*To*: – Ủy ban Chứng khoán Nhà nước/ *The State Securities Commission*
– Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam/ *Vietnam Stock Exchange*
– Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh/ *Hochiminh Stock Exchange*
– Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội/ *Hanoi Stock Exchange*

1. Tên tổ chức: **Công ty Cổ phần Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh**
Name of organization: Ho Chi Minh City Securities Corporation

- Mã chứng khoán: **HCM**
Securities code: HCM

- Địa chỉ liên lạc: Tầng 2, 3, 5, 6, 7, 11 và 12 Tòa nhà AB, 76A Lê Lai, P. Bến Thành, TP.HCM
Address: Level 2, 3, 5, 6, 7, 11 & 12, AB Tower, 76A Le Lai Str., Ben Thanh Ward, HCM City

- Điện thoại: (+84 8) 3823 3299
Telephone: (+84 8) 3823 3299

Fax: (+84 8) 3823 3301
Fax: (+84 8) 3823 3301

- Email: cbtt@hsc.com.vn
Email: cbtt@hsc.com.vn

Website: hsc.com.vn
Website: hsc.com.vn

2. Nội dung thông tin công bố:
Contents of disclosure:

2.1. **Bản cáo bạch chào bán cổ phiếu ra công chúng.**
The prospectus on public offering of shares.

2.2. **Các phụ lục đính kèm Bản cáo bạch**
The appendices attached to the Prospectus

- **Phụ lục 1:** Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp thay đổi gần nhất (lần thứ 10 ngày 01 tháng 12 năm 2025); Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 11/GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 29/04/2003 và Giấy phép điều chỉnh gần nhất số 119/GPĐC-UBCK ngày 30/10/2025;
Appendix 1: The latest amended Business Registration (10th amendment dated 01 December 2025); License of Establishment and Operation of Securities Business No. 11/GPHĐKD issued by the State Securities Commission on 29 April 2003, latest amended License No. 119/GPDC-UBCK dated 30 October 2025;



- **Phụ lục 2:**

- *Appendix 2:*

- Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 số 01/2026/NQ-ĐHĐCĐ ngày 23/04/2026 thông qua Phương án phát hành, Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, kèm theo Tờ trình ĐHĐCĐ thường niên năm 2026 số 07/2026/TT-HĐQT ngày 02/4/2026;

Resolution of the 2026 Annual General Meeting of Shareholders No. 01/2026/NQ-ĐHĐCĐ dated 23 April 2026 approving the Issuance Plan and the Plan for using capital raised from the issuance of shares to existing shareholders; accompanied by the Proposal of the 2026 Annual General Meeting of Shareholders No. 07/2026/TT-HĐQT dated 02 April 2026;

Tham khảo thông tin đã được công bố theo các đường dẫn:

Please refer to the disclosed information via links:

- Nghị quyết số 01/2026/NQ-ĐHĐCĐ tại: <https://www.hsc.com.vn/vi/cbtt-22-2026-nghi-quyet-bien-ban-dhdcd-thuong-nien-nam-2026-va-cac-tai-lieu-khac-co-lien-quan>
Resolution No. 01/2026/NQ-ĐHĐCĐ via: <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure-22-2026-the-resolution-meeting-minutes-of-the-agm-2026-and-related-documents>
- Tờ trình số 07/2026/TT-HĐQT tại: <https://www.hsc.com.vn/vi/cbtt-15-2026-tai-lieu-hop-dai-hoi-dong-co-dong-thuong-nien-nam-2026>
Proposal No. 07/2026/TT-HĐQT via: <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure-15-2026-documents-for-the-agm-2026>
- Nghị quyết Hội đồng Quản trị số 12/2026/NQ-HĐQT ngày 05/05/2026 thông qua việc triển khai phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu.
Resolution of the Board of Directors No. 12/2026/NQ-HĐQT dated 05 May 2026 approving the implementation of the issuance plan.

Tham khảo thông tin đã được công bố tại: <https://www.hsc.com.vn/vi/cbtt-26-2026-nghi-quyet-hdqt-thong-qua-phuong-an-phat-hanh-co-phieu-cho-co-dong-hien-huu>

Please refer to the information disclosed via: <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure-26-2026-the-board-resolution-approved-the-implementation-of-the-plan-for-share-issuance-to-existing-shareholders>

- **Phụ lục 3:** Điều lệ của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh được cập nhật lần gần nhất vào ngày 23/04/2026;

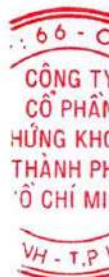
Appendix 3: The Charter of Ho Chi Minh City Securities Corporation updated on 23 April 2026;

Tham khảo thông tin đã được công bố tại: <https://www.hsc.com.vn/vi/cbtt-23-2026-toan-van-dieu-le-cong-ty-duoc-sua-doi-bo-sung>

Please refer to the information disclosed via: <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure-23-2026-the-amended-company-charter-1>

- **Phụ lục 4:** Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024; Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2025 và Báo cáo tài chính Quý 1 năm 2026.

Appendix 4: Audited Financial Statements FY2024, Audited Financial Statements FY2025 and 1Q2026 Financial Statements.



Tham khảo thông tin đã được công bố theo các đường dẫn:
Please refer to the disclosed information via links:

- Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024: <https://www.hsc.com.vn/cong-bo-thong-tin/cbtt-152025-bao-cao-tai-chinh-kiem-toan-nam-2024.html>
Audited Financial Statements FY2024: <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure/infomation-disclosure-152025-audited-financial-statements-fy2024.html>
 - Báo cáo tài chính năm kiểm toán năm 2025: <https://www.hsc.com.vn/vi/cbtt-14-2026-bao-cao-tai-chinh-kiem-toan-nam-2025>
Audited Financial Statements FY2025: <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure-14-2026-audited-financial-statements-fy-2025>
 - Báo cáo tài chính Quý 1 năm 2026: <https://www.hsc.com.vn/vi/cbtt-21-2026-bao-cao-tai-chinh-quy-1-2026>
1Q2026 Financial Statements: <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure-21-2026-financial-statements-q1-2026>
- **Phụ lục 5:** Báo cáo tiến độ sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng gần nhất được kiểm toán.

Appendix 5: *Audited report on the use of capital raised from the most recent offering.*

Tham khảo thông tin đã được công bố tại: <https://www.hsc.com.vn/vi/cbtt-17-2026-bao-cao-tien-do-su-dung-von-thu-duoc-tu-dot-chao-ban-co-phieu-ra-cong-chung-da-duoc-kiem-toan>

Please refer to the information disclosed via: <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure-17-2026-audited-report-on-the-use-of-funds-from-the-public-offering-of-shares>

3. Thông tin này đã được công bố trên trang thông tin điện tử của công ty vào ngày 03/07/2026 tại đường dẫn <https://www.hsc.com.vn/vi/cong-bo-thong-tin>
This information was published on the company's website on 03 July 2026 as in the link <https://www.hsc.com.vn/en/information-disclosure>

Chúng tôi xin cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách nhiệm trước pháp luật về nội dung các thông tin đã công bố.

We hereby certify that the information provided is true and correct; we bear the full responsible to the law.

ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC
ORGANIZATION REPRESENTATIVE
Người được ủy quyền công bố thông tin
Person authorized to disclose information



Lê Anh Quân
Giám đốc Điều hành Truyền thông
Chief Communications Officer

ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC CẤP CHỨNG NHẬN ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN RA CÔNG CHỨNG CHỈ CÓ NGHĨA LÀ VIỆC ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN ĐÃ THỰC HIỆN THEO CÁC QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT LIÊN QUAN MÀ KHÔNG HÀM Ý ĐẢM BẢO GIÁ TRỊ CỦA CÔNG TY VÀ GIÁ TRỊ CỦA CHỨNG KHOÁN. MỌI TUYÊN BỐ TRÁI VỚI ĐIỀU NÀY LÀ BẤT HỢP PHÁP.

BẢN CÁO BẠCH



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH

(Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0302910950 Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp lần đầu ngày 29 tháng 4 năm 2003 và do Sở Tài chính Thành phố Hồ Chí Minh cấp thay đổi lần thứ 10 ngày 01 tháng 12 năm 2025 và Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 11/GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 29/04/2003, Giấy phép điều chỉnh gần nhất số 119/GPĐC-UBCK ngày 30/10/2025)

CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

(Giấy chứng nhận đăng ký chào bán số 317 /GCN-UBCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 30 tháng 6 năm 2026.)

BẢN CÁO BẠCH NÀY VÀ TÀI LIỆU BỔ SUNG SẼ ĐƯỢC CUNG CẤP TẠI:

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH

hsc

Địa chỉ: Tầng 2, 3, 5, 6, 7, 11 & 12 Tòa nhà AB, 76A Lê Lai, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh
Điện thoại: (028) 3823 3299 Fax: (028) 3823 3301
Website: www.hsc.com.vn

Phụ trách công bố thông tin:

Họ tên: Lê Anh Quân

Chức vụ: Giám đốc điều hành

Điện thoại: (+84 28) 3823 3299

Fax: (+84 28) 3823 3301



MỤC LỤC

NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH	5
I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH	5
II. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO	6
1. Rủi ro về kinh tế.....	6
2. Rủi ro về luật pháp	10
3. Rủi ro đặc thù.....	11
4. Rủi ro về đợt chào bán	14
5. Rủi ro pha loãng.....	15
6. Rủi ro quản trị công ty	18
7. Rủi ro khác	18
III. CÁC KHÁI NIỆM	19
IV. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH	20
1. Giới thiệu chung về Tổ chức phát hành.....	20
2. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển.....	21
3. Cơ cấu tổ chức HSC.....	26
4. Cơ cấu quản trị và bộ máy quản lý của HSC	27
5. Thông tin về công ty mẹ và công ty con của Tổ chức phát hành, những công ty mà Tổ chức phát hành đang nắm giữ quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối, những công ty nắm quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối đối với Tổ chức phát hành	34
6. Thông tin về quá trình tăng, giảm vốn điều lệ của HSC	34
7. Thông tin về các khoản góp vốn, thoái vốn lớn của HSC tại các doanh nghiệp khác	38
8. Thông tin về chứng khoán đang lưu hành.....	38
9. Thông tin về tỷ lệ sở hữu nước ngoài	41
10. Hoạt động kinh doanh.....	41
11. Chính sách đối với người lao động.....	73
12. Chính sách cổ tức.....	80
13. Thông tin về tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán gần nhất	80
14. Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện của HSC.....	81
15. Các thông tin, nghĩa vụ nợ tiềm ẩn, tranh chấp kiện tụng liên quan tới công ty mà có thể ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh, tình hình tài chính, đợt chào bán, giá cổ phiếu chào bán, dự án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán	81
16. Thông tin về cam kết của Tổ chức phát hành không thuộc trường hợp đang bị truy cứu trách nhiệm hình sự hoặc đã bị kết án về một trong các tội phạm trật tự quản lý kinh tế mà chưa được xóa án tích	81

BẢN CÁO BẠCH

V.	KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH, TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH VÀ DỰ KIẾN KẾ HOẠCH.....	82
1.	Kết quả hoạt động kinh doanh	82
2.	Tình hình hoạt động tài chính	86
3.	Ý kiến của Tổ chức kiểm toán đối với Báo cáo tài chính của Tổ chức phát hành	96
4.	Kế hoạch sản xuất kinh doanh, lợi nhuận và cổ tức trong năm tiếp theo	97
VI.	THÔNG TIN VỀ CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP, CỔ ĐÔNG LỚN, THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, KIỂM SOÁT VIÊN, TỔNG GIÁM ĐỐC, PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC, KẾ TOÁN TRƯỞNG.....	99
1.	Thông tin về cổ đông sáng lập.....	99
2.	Thông tin về cổ đông lớn	99
3.	Hội đồng quản trị, Ban Tổng Giám đốc, Ủy ban Kiểm toán, Kế toán trưởng	104
VII.	THÔNG TIN VỀ ĐỢT CHÀO BÁN	129
1.	Loại cổ phiếu	130
2.	Mệnh giá cổ phiếu.....	130
3.	Tổng số cổ phiếu dự kiến chào bán cho cổ đông hiện hữu	130
4.	Tổng giá trị cổ phiếu chào bán theo mệnh giá.....	130
5.	Giá chào bán dự kiến.....	130
6.	Phương pháp tính giá	130
7.	Phương thức phân phối.....	130
8.	Đăng ký mua cổ phiếu	132
9.	Lịch trình dự kiến phân phối cổ phiếu.....	134
10.	Phương thức thực hiện quyền (trường hợp chào bán cổ phiếu ưu đãi).....	135
11.	Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng cổ phiếu	135
12.	Tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu	136
13.	Ý kiến của cơ quan có thẩm quyền về đợt tăng vốn điều lệ của Tổ chức phát hành.....	136
14.	Hủy bỏ đợt chào bán.....	136
15.	Biện pháp đảm bảo tuân thủ quy định về sở hữu nước ngoài	136
16.	Các loại thuế có liên quan	137
17.	Thông tin về các cam kết.....	138
18.	Thông tin về các chứng khoán khác được chào bán, phát hành trong cùng đợt	138
VIII.	MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN.....	139
1.	Mục đích chào bán.....	139
2.	Phương án khả thi.....	139
3.	Thông tin về tình hình triển khai dự án.....	139

BẢN CÁO BẠCH

IX.	KẾ HOẠCH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN	139
X.	CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI VIỆC CHÀO BÁN	140
XI.	CÁC THÔNG TIN QUAN TRỌNG KHÁC CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN QUYẾT ĐỊNH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ	140
XII.	PHỤ LỤC	141
XIII.	NGÀY THÁNG, CHỮ KÝ, ĐÓNG DẤU CỦA ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC PHÁT HÀNH	142

NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

1. Tổ chức phát hành – Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh

Ông: Johan Nyvene

Chức vụ: Chủ tịch Hội đồng quản trị

Ông: Trịnh Hoài Giang

Chức vụ: Tổng Giám đốc

Ông: Lâm Hữu Hồ

Chức vụ: Giám đốc tài chính kiêm Kế toán trưởng

Chúng tôi đảm bảo rằng các thông tin và số liệu trong Bản cáo bạch này là chính xác, trung thực và cam kết chịu trách nhiệm về tính trung thực, chính xác của những thông tin và số liệu này. Trong phạm vi trách nhiệm và thông tin được biết, chúng tôi đảm bảo không có thông tin hoặc số liệu sai sót mà có thể gây ảnh hưởng đối với các thông tin trong Bản cáo bạch.

2. Tổ chức bảo lãnh phát hành, Tổ chức tư vấn: Không có

[Phần còn lại của trang này được cố ý để trống]

II. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO

1. Rủi ro về kinh tế

Môi trường kinh tế, với các yếu tố nền tảng như tăng trưởng kinh tế, lạm phát, lãi suất và tỷ giá, dù mang tính khách quan, nhưng có tác động trực tiếp đến sự phát triển của mọi ngành sản xuất, dịch vụ cũng như từng doanh nghiệp, trong đó có HSC.

Tổng sản phẩm trong nước (GDP) năm 2025 tăng 8,02% so với năm trước, là mức cao thứ hai trong giai đoạn 2011–2025, chỉ sau năm 2022. Tăng trưởng tiếp tục mang tính lan tỏa, với khu vực nông, lâm, thủy sản tăng 3,78% (đóng góp 5,30%), công nghiệp và xây dựng tăng 8,95% (43,62%), và dịch vụ tăng 8,62% (51,08%). Cơ cấu kinh tế chuyển dịch nhẹ, với nông, lâm, thủy sản chiếm 11,64%; công nghiệp và xây dựng 37,65%; dịch vụ 42,75%; và thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm 7,96%. Về sử dụng GDP, tiêu dùng cuối cùng tăng 7,95%, tích lũy tài sản tăng 8,68%, trong khi xuất khẩu và nhập khẩu hàng hóa, dịch vụ lần lượt tăng 16,27% và 17,12%. Quy mô GDP theo giá hiện hành đạt khoảng 514 tỷ USD, tăng 38 tỷ USD so với năm 2024. GDP bình quân đầu người đạt 5.026 USD, tăng 326 USD.

Năm 2026 mang ý nghĩa đặc biệt quan trọng, là năm diễn ra Đại hội đại biểu toàn quốc lần thứ XIV của Đảng, đồng thời tổ chức bầu cử đại biểu Quốc hội khóa XVI. Đây cũng là năm đầu tiên triển khai Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm giai đoạn 2026–2030, với mục tiêu phấn đấu đạt tốc độ tăng trưởng bình quân từ mười phần trăm mỗi năm trở lên, mở ra một chặng đường phát triển mới cho đất nước.

Tình hình kinh tế quý I/2026 của Việt Nam đạt được kết quả tích cực. Cụ thể, GDP quý I/2026 ước tăng 7,83% y/y (quý I/2025: 7,07%), với tăng trưởng duy trì diện rộng: khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,58% (đóng góp 5,60%), công nghiệp và xây dựng tăng 8,92% (44,08%), và dịch vụ tăng 8,18% (50,32%).

Động lực chính đến từ công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 9,73% và xây dựng tăng 8,36% nhờ giải ngân đầu tư công, trong khi dịch vụ được hỗ trợ bởi tiêu dùng dịp Tết và khách quốc tế, với bán buôn bán lẻ tăng 9,62% và vận tải kho bãi tăng 8,95%. Khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản duy trì ổn định, trong đó thủy sản tăng 4,51% nhờ ứng dụng công nghệ. Về cơ cấu, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản chiếm 10,89% GDP; công nghiệp và xây dựng chiếm 37,15%; dịch vụ chiếm 43,45%; và thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm chiếm 8,51%.

Về sử dụng GDP quý I/2026, tiêu dùng cuối cùng tăng 8,45%, tích lũy tài sản tăng 7,18%, trong khi xuất khẩu và nhập khẩu tăng mạnh lần lượt 19,85% và 24,27% (*Nguồn Cục Thống kê (www.nso.gov.vn), Bộ Tài chính*).

Nhiều tổ chức, chuyên gia quốc tế tiếp tục đánh giá cao kết quả và triển vọng của kinh tế Việt Nam trong thời gian tới.

Bên cạnh triển vọng tích cực, nền kinh tế vẫn đối mặt với không ít khó khăn, thách thức. Môi trường lãi suất có xu hướng gia tăng, trong khi thanh khoản thị trường liên ngân hàng trở nên căng thẳng hơn do chênh lệch giữa tăng trưởng tín dụng và huy động vốn, khiến Ngân hàng Nhà nước duy trì quan điểm thận trọng hơn đối với hạn mức tín dụng trong năm 2026.

Trong bối cảnh đó, hoạt động sản xuất kinh doanh trong nước vẫn gặp khó, đặc biệt là chi phí đầu vào gia tăng; áp lực đáo hạn trái phiếu doanh nghiệp còn lớn và nợ xấu chưa có dấu hiệu cải thiện rõ rệt. Thị trường bất động sản dù được hỗ trợ bởi nhiều chính sách tháo gỡ tích cực, nhưng vẫn chịu ảnh hưởng bởi mặt bằng lãi suất cao, khiến quá trình phục hồi còn chậm và chưa đồng đều.

Xu hướng bảo hộ thương mại tại một số nền kinh tế lớn, đặc biệt là các đối tác chủ chốt như Hoa Kỳ, vẫn tiếp diễn. Trong khi đó, bối cảnh toàn cầu quý I/2026 trở nên phức tạp và khó lường hơn khi xung đột tại Trung Đông gia tăng, đe dọa an ninh, đẩy giá năng lượng biến động mạnh, làm gián đoạn chuỗi cung ứng và gia tăng áp lực lạm phát, qua đó có thể ảnh hưởng đến triển vọng tăng trưởng của Việt Nam trong thời gian tới.

Trước những diễn biến phức tạp của nền kinh tế, HSC không thể đưa ra bất kỳ bảo đảm nào liên quan đến sự phát triển của nền kinh tế Việt Nam trong tương lai. Suy thoái của nền kinh tế có thể ảnh hưởng bất lợi đáng kể đến hoạt động kinh doanh và tình hình tài chính của HSC. Tuy nhiên, HSC cam kết nỗ lực tối đa trong việc kiểm soát và nhận diện sớm các rủi ro có thể xảy ra và xây dựng các biện pháp khắc phục phù hợp nhất cũng như không ngừng cải thiện chất lượng sản phẩm, dịch vụ, hoàn thiện hệ thống quản lý nội bộ nhằm giữ vững thị phần trong các lĩnh vực kinh doanh.

1.1. Lạm phát

Trong năm 2025 lạm phát tiếp tục được kiểm soát, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân năm 2025 tăng 3,31% so với năm 2024, thấp hơn nhiều mục tiêu Quốc hội đề ra (từ 4,5% - 5% cho cả năm 2025). Trong đó, nhóm giá nhóm nhà ở, điện, nước và vật liệu xây dựng tăng mạnh, cùng với giá thực phẩm và dịch vụ y tế tăng, do chi phí thuê nhà, giá điện sinh hoạt và giá dịch vụ khám chữa bệnh là những yếu tố đóng góp lớn vào mức tăng chung. Ngoài ra, giá giáo dục và một số hàng hóa, dịch vụ khác cũng tăng, góp phần tạo áp lực lên lạm phát.

Ở chiều ngược lại, giá xăng dầu giảm đã kéo nhóm giao thông đi xuống, cùng với giá thiết bị công nghệ giảm, qua đó giúp kiềm chế một phần đà tăng của chỉ số giá tiêu dùng. Lạm phát cơ bản bình quân năm 2025 tăng 3,21%, thấp hơn mức tăng của CPI chung, chủ yếu do các yếu tố biến động mạnh như giá lương thực, thực phẩm, điện và dịch vụ y tế không được tính trong rổ lạm phát cơ bản.

Lạm phát có xu hướng gia tăng rõ nét trong quý I/2026, khi chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 3 tăng 1,23% so với tháng trước, chủ yếu do giá xăng dầu trong nước tăng theo diễn biến giá thế giới, kéo theo chi phí vận tải và sản xuất đi lên, đồng thời giá vật liệu xây dựng tăng do

chi phí nguyên liệu và vận chuyển gia tăng. So với tháng 12/2025, CPI tháng 3 tăng 2,44% và tăng 4,65% so với cùng kỳ, đánh dấu mức tăng cao nhất của tháng 3 trong vòng 5 năm trở lại đây. Tính chung quý I/2026, CPI tăng 3,51% so với cùng kỳ, trong khi lạm phát cơ bản tăng 3,63%, cho thấy áp lực giá lan tỏa tương đối rộng. Áp lực lạm phát chủ yếu đến từ nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng (tăng 5,69%), trong đó giá vật liệu xây dựng tăng mạnh do nhu cầu sửa chữa, xây dựng cao, cùng với giá thuê nhà và giá điện sinh hoạt tăng. Nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng 4,55%, đáng chú ý là giá thịt lợn tăng mạnh do nguồn cung chưa phục hồi hoàn toàn sau dịch bệnh và chi phí chăn nuôi cao, trong khi giá ăn uống ngoài gia đình tăng theo chi phí đầu vào. Ngoài ra, giá giáo dục, đồ uống và thuốc lá, thiết bị gia đình cũng tăng, phản ánh điều chỉnh học phí và chi phí tiêu dùng gia tăng. Nhóm giao thông quay đầu tăng trở lại do giá nhiên liệu phục hồi mạnh trong tháng 3, đảo chiều xu hướng giảm của hai tháng đầu năm. Ở chiều ngược lại, giá nhóm thông tin và truyền thông giảm nhẹ nhờ nguồn cung thiết bị dồi dào và cạnh tranh cao, góp phần phần nào giảm bớt áp lực lên mặt bằng giá chung, dù tác động kiềm chế còn hạn chế.

Một số yếu tố chính có thể ảnh hưởng đến rủi ro lạm phát trong thời gian tới bao gồm mất cân đối cung - cầu trên thị trường hàng hóa, điều chỉnh giá các mặt hàng do Nhà nước quản lý (như giá điện, nước, y tế, giáo dục), thay đổi chính sách tiền tệ, thay đổi chính sách tài khóa, biến động giá hàng hóa thế giới (đặc biệt là giá dầu).

Những biến động về lạm phát kể trên sẽ ảnh hưởng ít nhiều đến tình hình kinh doanh và lợi nhuận của HSC trong thời gian tới. HSC luôn chủ động cập nhật các thông tin về lạm phát cũng như giá cả trên thị trường để kịp thời đưa ra những chính sách, kế hoạch kinh doanh phù hợp.

1.2. Lãi suất

Lãi suất là một yếu tố rất nhạy cảm đối với nền kinh tế, ảnh hưởng trực tiếp đến tiết kiệm, và đầu tư, sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp nói chung và các doanh nghiệp kinh doanh trong lĩnh vực chứng khoán nói riêng, cũng như các nhà đầu tư chứng khoán.

Rủi ro về lãi suất đối với một doanh nghiệp xuất hiện khi chi phí trả lãi vay của doanh nghiệp cao hơn khả năng tạo ra lợi nhuận. Mức rủi ro về lãi suất là khác nhau giữa các ngành tùy theo cơ cấu nợ vay của các ngành đó. Mức lãi suất càng cao thì doanh nghiệp càng khó khăn trong việc huy động vốn đáp ứng nhu cầu sản xuất kinh doanh.

Năm 2025, trong bối cảnh ưu tiên mục tiêu tăng trưởng, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng, tạo điều kiện để các tổ chức tín dụng tiếp tục duy trì mặt bằng lãi suất cho vay ở mức thấp, hỗ trợ nền kinh tế.

Đợt hạ lãi suất gần đây nhất của NHNN là tháng 6 năm 2023. NHNN ban hành Quyết định số 1123/QĐ-NHNN ngày 16/6/2023 về lãi suất tái cấp vốn, lãi suất tái chiết khấu, lãi suất cho vay qua đêm trong thanh toán điện tử liên ngân hàng và cho vay bù đắp thiếu hụt vốn

trong thanh toán bù trừ của NHNN đối với tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài. Theo đó, lãi suất tái cấp vốn là 4,5%/năm. Lãi suất tái chiết khấu là 3%/năm. Lãi suất cho vay qua đêm trong thanh toán điện tử liên ngân hàng và cho vay bù đắp thiếu hụt vốn trong thanh toán bù trừ của NHNN đối với tổ chức tín dụng là 5,0%/năm. Cùng ngày, NHNN ban hành Quyết định số 1125/QĐ-NHNN ngày 16/6/2023 về mức lãi suất cho vay ngắn hạn tối đa bằng VND của tổ chức tín dụng đối với khách hàng vay để đáp ứng nhu cầu vốn phục vụ một số lĩnh vực, ngành kinh tế theo quy định tại Thông tư số 39/2016/TT-NHNN ngày 30/12/2016. Theo đó, lãi suất cho vay ngắn hạn tối đa bằng VND của tổ chức tín dụng đối với khách hàng vay để đáp ứng nhu cầu vốn phục vụ một số lĩnh vực, ngành kinh tế là 4,0%/năm; Lãi suất cho vay ngắn hạn tối đa bằng VND của Quỹ tín dụng nhân dân và Tổ chức tài chính vi mô đối với các nhu cầu vốn này là 5,0%/năm. NHNN ban hành Quyết định số 2411/QĐ-NHNN ngày 01/11/2024 về mức lãi suất tối đa đối với tiền gửi bằng đồng Việt Nam của tổ chức, cá nhân tại tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài, theo đó mức lãi suất tối đa áp dụng đối với tiền gửi có kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng là 4,75%/năm. Kể từ tháng 9 năm 2024 đến nay, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) đã có 05 đợt giảm lãi suất, hạ biên độ lãi suất tham chiếu về mức 3,50%-3,75% (từ mức 5,25%-5,50%). Tuy nhiên, việc hạ lãi suất của Fed trong thời gian tới gặp áp lực từ giá năng lượng tăng cao, tạo áp lực lên lạm phát, ảnh hưởng đến dự địa chính sách tiền tệ của Việt Nam trong năm 2026.

Trong bối cảnh quốc tế diễn biến phức tạp, Ngân hàng Nhà nước tiếp tục giữ nguyên các mức lãi suất điều hành nhằm tạo điều kiện cho các tổ chức tín dụng tiếp cận nguồn vốn với chi phí thấp, qua đó hỗ trợ nền kinh tế. Tuy nhiên, mặt bằng lãi suất vẫn chịu áp lực tăng do nhiều yếu tố, bao gồm tăng trưởng huy động vốn chịu sức ép và sự cạnh tranh từ các kênh đầu tư khác, khiến lãi suất tiền gửi có xu hướng nhích lên từ cuối năm 2025 sau giai đoạn duy trì ổn định.

Việc biến động lãi suất khó lường giữa các nước trên thế giới và Việt Nam, phần nào làm cho việc dự đoán, đánh giá ảnh hưởng của lãi suất tác động đến doanh nghiệp càng khó hơn. Để hạn chế các rủi ro trên, HSC với đội ngũ nhân sự là những cố vấn, chuyên gia kinh nghiệm lâu năm trong lĩnh vực tài chính tiền tệ thường xuyên cập nhật thông tin về tình hình lãi suất và phân tích diễn biến cũng như ảnh hưởng của nó tới thị trường chứng khoán để có biện pháp đối phó kịp thời, nhằm hạn chế và giảm thiểu rủi ro xảy ra.

1.3. Tỷ giá

Hoạt động kinh doanh của các công ty chứng khoán nói chung và HSC nói riêng ít chịu sự tác động trực tiếp từ việc biến động tỷ giá. Tuy nhiên, hoạt động kinh doanh có thể bị ảnh hưởng ở một mức độ nhất định thông qua sự tác động của tỷ giá hối đoái đến thị trường chứng khoán.

Căng thẳng tại khu vực Trung Đông gần đây đã khiến tỷ giá có xu hướng nhích lên, trong bối cảnh nền kinh tế Việt Nam có độ mở lớn nên nhạy cảm với các biến động bên ngoài.

Trước tình hình đó, Ngân hàng Nhà nước cho biết sẽ tiếp tục theo sát diễn biến thị trường để điều hành chính sách tiền tệ một cách chủ động, linh hoạt. Đồng thời, cơ quan quản lý sẽ điều hành tỷ giá theo hướng linh hoạt, kết hợp đồng bộ các công cụ chính sách nhằm ổn định thị trường và bảo đảm thông suốt thị trường ngoại tệ.

Tỷ giá hối đoái tác động đáng kể đến nền kinh tế và thị trường chứng khoán thông qua việc tác động tới các doanh nghiệp xuất nhập khẩu, cán cân thanh toán và sự di chuyển của các nguồn vốn đầu tư. Theo cơ chế quản lý hiện tại, tỷ giá phản ánh quan hệ cung cầu giữa các đơn vị tiền tệ khác nhau và đặt dưới sự quản lý, điều tiết của Nhà nước. Tuy nhiên, nhìn chung công tác quản lý tỷ giá là một vấn đề khó khăn và đôi khi tỷ giá biến động trái chiều với ý muốn chủ quan của các nhà quản lý. Nhận thức được sự biến động tỷ giá ảnh hưởng đến nền kinh tế và thị trường chứng khoán, HSC thường xuyên phân tích, đánh giá, lường trước về sự biến động của tỷ giá và các tác động của tỷ giá đến thị trường chứng khoán, nhằm hạn chế một cách tối đa tác động bất lợi đối với hoạt động kinh doanh của HSC.

2. **Rủi ro về luật pháp**

HSC là công ty cổ phần hoạt động theo Luật doanh nghiệp, Luật chứng khoán và các văn bản pháp luật chuyên ngành khác có liên quan. Bất cứ sự thay đổi nào về pháp luật và môi trường pháp lý liên quan đều có tác động đến hoạt động kinh doanh của HSC.

HSC hoạt động theo mô hình công ty niêm yết và là công ty chứng khoán thành viên, mọi hoạt động của HSC được giám sát bởi hệ thống các cơ quan nhà nước bao gồm: Bộ Tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (SSC), Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam (VNX), Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE), Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX), Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSDC), Tổng cục thuế và được điều chỉnh bởi hệ thống văn bản quy phạm pháp luật bao gồm: Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán..., các văn bản pháp luật, các nghị định và các thông tư hướng dẫn liên quan. Luật và các văn bản dưới luật trong lĩnh vực chứng khoán cũng đang trong quá trình sửa đổi bổ sung để hoàn thiện, do đó bất kỳ sự thay đổi nào về mặt chính sách sẽ ít nhiều ảnh hưởng đến hoạt động quản trị, kinh doanh của HSC. Mặt khác rủi ro này cũng xuất hiện khi các công ty chứng khoán không tuân thủ nghiêm ngặt các quy định pháp luật, thực hiện các giao dịch không được cho phép của pháp luật dẫn đến những tổn thất nặng nề và tổn hại uy tín của HSC.

Để hạn chế các tác động do rủi ro pháp luật tạo ra, HSC với đội ngũ nhân sự là các luật sư, chuyên gia pháp lý giàu kinh nghiệm có trình độ chuyên môn cao am hiểu về thị trường tài chính tiền tệ nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng thường xuyên cập nhật các thay đổi về quy định pháp lý, đồng thời bảo đảm cho mọi hoạt động của HSC theo đúng các quy định của pháp luật, tháo gỡ những khó khăn về pháp lý có thể xảy ra trong quá trình hoạt động.

3. Rủi ro đặc thù

3.1. Rủi ro trong hoạt động Môi giới Khách hàng

Hoạt động môi giới trong bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam còn non trẻ so với khu vực và trên thế giới, kinh nghiệm và kiến thức sử dụng các dịch vụ đầu tư của khách hàng còn nhiều hạn chế, việc cạnh tranh giữa các công ty chứng khoán trong việc tìm kiếm nguồn nhân sự có trình độ và đạo đức nghề nghiệp cao, dẫn đến các rủi ro trong hoạt động môi giới, cụ thể:

- Rủi ro đạo đức nghề nghiệp do các cá nhân vi phạm đạo đức trong hành nghề môi giới nhằm trục lợi, gây tổn thất cho khách hàng và HSC thông qua các hành vi gian dối, giả mạo, các giao dịch xung đột lợi ích nhằm mang lại nguồn lợi cho cá nhân.
- Rủi ro sai sót, nhầm lẫn khi thực hiện giao dịch của khách hàng có thể xảy ra với tần suất lớn do áp lực đặc thù của ngành nghề chứng khoán cần sự nhanh chóng và khối lượng lớn.
- Rủi ro khác liên quan đến hạ tầng công nghệ thông tin không ổn định, hay rủi ro pháp lý liên quan đến các sản phẩm tài chính và rủi ro cạnh tranh thiếu lành mạnh giữa các công ty chứng khoán.

Để hạn chế các rủi ro có thể xảy ra, ngay từ những ngày đầu thành lập HSC đã xây dựng văn hóa làm việc chuyên nghiệp, đồng thời ban hành quy chế quản lý và hoạt động của bộ phận môi giới, đề cao giá trị đạo đức nghề nghiệp và xử lý nghiêm khắc tất cả các trường hợp vi phạm đạo đức và nguyên tắc hành nghề môi giới.

Nhân sự thuộc hoạt động môi giới được tuyển chọn, khảo sát đánh giá và đào tạo thường xuyên để nâng cao trình độ và nhận thức rủi ro. Bên cạnh đó, HSC có hệ thống kiểm soát độc lập bao gồm quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ và kiểm toán nội bộ được duy trì hoạt động liên tục, thực hiện các đánh giá độc lập, khách quan nhằm phát hiện kịp thời và ngăn chặn các sự kiện rủi ro.

Ngoài những biện pháp kể trên, HSC cũng liên tục cải tiến hệ thống công nghệ thông tin hiện đại cho hoạt động giao dịch và môi giới cho khách hàng. Hệ thống giao dịch của HSC cho phép khách hàng giao dịch online, truy cập kiểm tra số dư và truy xuất các giao dịch đã thực hiện và tự kiểm soát giao dịch. Các kết quả giao dịch được lưu trữ hoàn chỉnh và được thông báo cho khách hàng bằng tin nhắn sau khi có kết quả khớp lệnh.

3.2. Rủi ro trong hoạt động Tư vấn Khách hàng

Với phương châm hướng tới lợi ích của khách hàng, bảo toàn và gia tăng tài sản cho nhà đầu tư. Trong những năm qua HSC thường xuyên tổ chức nhiều hoạt động hướng tới khách hàng như tổ chức các khóa đào tạo phân tích cho nhà đầu tư, tổ chức các buổi trao đổi nhằm cung cấp thông tin, chia sẻ kinh nghiệm, ý tưởng và giải pháp đầu tư cho khách hàng, đưa ra các chiến lược đầu tư cho khách hàng lựa chọn. Đồng thời HSC cũng thường xuyên tổ chức các

đợt đi thăm doanh nghiệp, lựa chọn các doanh nghiệp lớn, có triển vọng để tìm kiếm các cơ hội đầu tư cho khách hàng và cho chính HSC. Đây cũng là dịp kiểm định tính chính xác của thông tin nhằm giảm thiểu rủi ro thông tin sai lệch hoặc thiếu tính thực tế, nhờ vậy hạn chế rủi ro thua lỗ khi đầu tư và khi đưa ra khuyến nghị cho khách hàng.

Bên cạnh đó, HSC đã và đang triển khai, phát triển đội ngũ chuyên viên quản lý tài khoản, chuyên viên môi giới với trình độ chuyên môn cao được đào tạo trong và ngoài nước, tuân thủ nghiêm ngặt quy tắc đạo đức nghề nghiệp và các quy định của pháp luật nhằm gia tăng chất lượng dịch vụ, đáp ứng nhu cầu ngày càng cao của khách hàng. Đội ngũ nghiên cứu và phân tích của HSC được đánh giá là một trong những đội ngũ nhiều kinh nghiệm tại Việt Nam, mỗi ngày đều đưa ra các báo cáo nhận định thị trường nhằm mang lại cho khách hàng một cái nhìn sâu và rộng hơn về diễn biến nền kinh tế và thị trường.

3.3. Rủi ro trong hoạt động Tự doanh Chứng khoán

Hoạt động tự doanh là hoạt động kinh doanh chứng khoán niêm yết và chưa niêm yết chủ yếu bằng nguồn vốn chủ sở hữu của HSC. Do đó, biến động giá chứng khoán nói riêng và biến động của thị trường chứng khoán nói chung sẽ là rủi ro ảnh hưởng trực tiếp tới kết quả kinh doanh hàng năm của HSC.

Để hạn chế rủi ro này, HSC đã thành lập một bộ phận chuyên biệt nhằm đầu tư lựa chọn, phân tích đánh giá các danh mục đầu tư có tính khả thi, các ngành nghề trọng điểm và có nhiều cơ hội tăng trưởng trong tương lai. HSC tập trung xây dựng chiến lược kinh doanh ngắn hạn và dài hạn dựa trên những đánh giá kỹ lưỡng tình hình biến động của thị trường, cập nhật thông tin các công ty đã đầu tư hoặc dự định đầu tư. Phối hợp với bộ phận nghiên cứu và phân tích, bộ phận tự doanh của HSC có thể xem xét thị trường đã đạt mức lợi nhuận kỳ vọng hay chưa, hoặc dự đoán được biến động của danh mục và từ đó có quyết định kịp thời.

3.4. Rủi ro trong hoạt động Bảo lãnh phát hành chứng khoán

Bảo lãnh phát hành chứng khoán là việc cam kết với tổ chức phát hành nhận mua một phần hoặc toàn bộ chứng khoán của tổ chức phát hành để bán lại hoặc mua số chứng khoán còn lại chưa được phân phối hết hoặc cố gắng tối đa để phân phối số chứng khoán cần phát hành của tổ chức phát hành.

Rủi ro lớn nhất có thể phát sinh từ hoạt động này đối với công ty chứng khoán chính là khả năng đảm bảo thanh toán cho đợt phát hành của công ty chứng khoán. Rủi ro này chủ yếu đến từ các hợp đồng bảo lãnh với phương thức cam kết chắc chắn vì với phương thức này, công ty chứng khoán phải mua lại toàn bộ số lượng chứng khoán chưa bán hết. Bên cạnh đó, việc nắm giữ các chứng khoán này có khả năng ảnh hưởng lớn đến kết quả kinh doanh của công ty.

Vì vậy, để hạn chế rủi ro từ hoạt động này, HSC đã định hướng và xây dựng các tiêu chuẩn cụ thể trong việc xác định, lựa chọn doanh nghiệp được bảo lãnh; đồng thời, chuẩn hóa các quy trình cho việc thực hiện nghiệp vụ từ nhân viên đến cấp có thẩm quyền nhằm đảm bảo cho việc quản trị rủi ro phù hợp. HSC cũng không ngừng nâng cao năng lực tài chính và đáp ứng các chỉ tiêu về an toàn tài chính theo đúng quy định pháp luật. Do khẩu vị rủi ro và hệ thống quản lý rủi ro chặt chẽ, nhiều năm qua, HSC hầu như không thực hiện cung cấp bảo lãnh phát hành chắc chắn cho doanh nghiệp nào.

3.5. Rủi ro tín dụng

Rủi ro tín dụng là rủi ro mà HSC phải gánh chịu tổn thất tài chính do một bên tham gia trong một công cụ tài chính không thực hiện nghĩa vụ hoặc cam kết đã ký với HSC. Rủi ro này phát sinh chủ yếu từ tiền gửi ngân hàng, các tài sản tài chính, các khoản phải thu và tài sản khác.

Tiền gửi ngân hàng

Tất cả các khoản tiền gửi ngân hàng của HSC được gửi tại các tổ chức tín dụng mà Ban Điều hành tín nhiệm hoặc nằm trong danh sách được Nhà nước cấp phép thực hiện thanh toán và bù trừ. Số dư với ngân hàng được theo dõi thường xuyên bởi Bộ phận Ngân quỹ theo chính sách của HSC và được báo cáo định kỳ cho Ban Điều hành. HSC nhận định rủi ro tín dụng liên quan đến hoạt động tiền gửi và chứng chỉ tiền gửi là thấp.

Cho vay ký quỹ

Rủi ro tín dụng phát sinh khi công ty chứng khoán không thể thu hồi đủ nợ sau khi xử lý toàn bộ tài sản đảm bảo của khách hàng, hoặc không thể xử lý tài sản đảm bảo do cổ phiếu mất thanh khoản, giá giảm sâu hoặc bị hủy niêm yết hoặc khách hàng không bổ sung tài sản đảm bảo. Để giảm thiểu rủi ro này, HSC đã thực hiện các biện pháp như sau: danh sách chứng khoán được phép giao dịch ký quỹ được phê duyệt và cập nhật thường xuyên bởi Bộ phận Quản trị rủi ro Giao dịch ký quỹ dựa trên các tiêu chí về biến động giá, tính thanh khoản, định giá cổ phiếu dựa trên báo cáo phân tích tình hình tài chính, kinh doanh của doanh nghiệp; giám sát, đánh giá danh mục cổ phiếu làm tài sản đảm bảo để cập nhật kịp thời tình hình biến động của cổ phiếu cũng như đưa ra phương án giải quyết phù hợp.

Bộ phận Quản lý Cho vay ký quỹ có trách nhiệm liên tục rà soát báo cáo giao dịch ký quỹ bao gồm dư nợ, giá trị tài sản đảm bảo và tỷ lệ ký quỹ duy trì. Khi tỷ lệ ký quỹ duy trì giảm xuống thấp hơn mức duy trì nội bộ, hệ thống thông tin của HSC sẽ xuất lệnh yêu cầu khách hàng ký quỹ bổ sung. Khi tỷ lệ ký quỹ duy trì giảm xuống dưới ngưỡng tối thiểu nội bộ, HSC buộc phải thanh lý tài sản đảm bảo để thu hồi nợ.

Đầu tư trái phiếu

Hoạt động đầu tư trái phiếu gắn liền với rủi ro tổ chức phát hành trái phiếu mất khả năng thanh toán khi trái phiếu đến hạn hoặc tổ chức phát hành phát sinh yếu tố làm trái phiếu có nguy cơ mất thanh khoản. Để hạn chế rủi ro này, danh mục đầu tư trái phiếu của HSC chỉ bao gồm trái phiếu phát hành tăng vốn cấp 2 của các Ngân hàng lớn tại Việt Nam. Các đề xuất đầu tư vào trái phiếu đều được phê duyệt theo Chính sách Đầu tư của HSC và tuân thủ các hạn mức theo quy định pháp luật. Danh mục đầu tư trái phiếu luôn được theo dõi thường xuyên bởi Bộ phận Ngân quỹ và báo cáo định kỳ cho Ban Điều hành.

Các khoản phải thu

Đối với các khoản phải thu, HSC hạn chế rủi ro thanh toán bằng việc chỉ giao dịch với các đối tác mà HSC tín nhiệm và yêu cầu các biện pháp đảm bảo khi cần thiết.

3.6. Rủi ro hệ thống và an toàn thông tin

Những năm gần đây, càng có nhiều doanh nghiệp lớn tại Việt Nam bị tấn công mạng gây thiệt hại lớn về tài chính và danh tiếng. Chính vì vậy, HSC luôn đặt vấn đề rủi ro hệ thống và an toàn thông tin lên hàng đầu bằng việc xây dựng và tăng cường an ninh thông tin nhằm đảm bảo an toàn và sẵn sàng ứng phó với các rủi ro trên không gian mạng.

Hệ thống công nghệ thông tin, cơ sở dữ liệu dự phòng của HSC đảm bảo hoạt động liên tục và vận hành an toàn theo quy định pháp luật đối với công ty chứng khoán và phù hợp với tiêu chuẩn ISO 27001 về bảo mật và an toàn thông tin.

Đối với hệ thống dữ liệu, toàn bộ dữ liệu đều được sao lưu thường xuyên và có hệ thống lưu trữ chống mã hóa, dữ liệu sao lưu tách biệt với hệ thống. Hệ thống giám sát an toàn thông tin hoạt động liên tục 24/7 và thông báo ngay đến bộ phận phụ trách khi có sự kiện xâm phạm an toàn thông tin.

HSC thực hiện nghiêm ngặt quy trình giao dịch trực tuyến, quy trình kiểm soát rủi ro, sao lưu dự phòng hệ thống, dữ liệu và quy trình vận hành hệ thống công nghệ thông tin; xây dựng các biện pháp ứng phó và khắc phục các rủi ro về an toàn bảo mật tiềm ẩn. HSC thường xuyên rà soát, cập nhật và nâng cấp hệ thống bảo mật và an toàn thông tin nhằm ngăn chặn các sự cố và tấn công của tin tặc, nỗ lực tối đa để bảo vệ tài sản của HSC và khách hàng.

4. Rủi ro về đợt chào bán

4.1 Rủi ro của đợt chào bán

Sự thành công của đợt chào bán cổ phiếu của HSC sẽ phụ thuộc vào diễn biến tình hình thị trường chứng khoán tại thời điểm chính thức chào bán, các yếu tố vĩ mô, tâm lý của các nhà đầu tư cũng như sự hấp dẫn của cổ phiếu HSC. Vì vậy, có thể có rủi ro không bán hết số cổ phiếu dự định chào bán. Trong trường hợp cổ phiếu không được chào bán hết như dự kiến, HĐQT sẽ chủ động tìm đối tượng khác (phù hợp với Phương án phát hành đã được ĐHCĐ thường niên năm 2026 thông qua ngày 23/04/2026) để tiếp tục chào bán hoặc tìm kiếm nguồn

vốn từ các nguồn vay khác hoặc điều chỉnh kế hoạch để đảm bảo việc thực hiện chiến lược kinh doanh đã đề ra.

4.2 Rủi ro của phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán

HSC sử dụng nguồn vốn huy động được từ đợt chào bán để bổ sung cho hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ là hoàn toàn phù hợp với xu hướng thị trường cũng như định hướng chiến lược của Công ty trong giai đoạn phục hồi và tăng trưởng của kinh tế Việt Nam. Bên cạnh nghiệp vụ tự doanh, cho vay giao dịch ký quỹ là mảng kinh doanh đã chứng minh khả năng đóng góp lợi nhuận ổn định và vượt trội cho HSC trong nhiều năm, ngay cả trong bối cảnh thị trường biến động mạnh. Tuy nhiên, như bất kỳ khoản đầu tư nào phụ thuộc vào diễn biến của thị trường, phương án sử dụng vốn này vẫn tiềm ẩn những rủi ro nhất định mà nhà đầu tư cần xem xét thận trọng.

Trong bối cảnh kinh tế - chính trị trong nước và quốc tế có nhiều thay đổi khó lường, những biến động mạnh của thị trường chứng khoán, sự thay đổi chính sách hoặc xu hướng dòng tiền có thể ảnh hưởng trực tiếp đến hiệu quả của hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ. Nếu thị trường kém thuận lợi kéo dài, kết quả kinh doanh của HSC có thể không đạt kỳ vọng, từ đó ảnh hưởng đến hiệu quả sử dụng nguồn vốn huy động.

Nhận thức rõ điều này, HSC luôn áp dụng một hệ thống quản trị rủi ro chặt chẽ, bao gồm đánh giá thường xuyên các kịch bản rủi ro, theo dõi sát sao diễn biến của thị trường, điều chỉnh hạn mức và danh mục đầu tư, cũng như liên tục hoàn thiện quy trình kiểm soát nội bộ. Công ty cũng chủ động tối ưu hóa chiến lược vốn, ưu tiên các khoản đầu tư có khả năng sinh lời cao nhưng vẫn đảm bảo mức độ an toàn cần thiết.

Mặc dù vậy, nhà đầu tư vẫn cần cân nhắc hiệu quả của việc sử dụng vốn từ đợt chào bán phụ thuộc vào nhiều yếu tố khách quan của thị trường và môi trường kinh doanh. Do đó, mức độ rủi ro gắn với phương án sử dụng vốn vẫn có thể xảy ra và cần được đánh giá trên góc độ tổng thể của thị trường, chiến lược của HSC và khả năng quản trị rủi ro đã được Công ty thể hiện trong thời gian qua.

5. Rủi ro pha loãng

5.1 Rủi ro pha loãng giá cổ phiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền

Trường hợp giá chào bán thấp hơn giá giao dịch tại ngày giao dịch không hưởng quyền

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền, nếu giá chào bán thấp hơn giá đóng cửa của ngày giao dịch gần nhất trước ngày giao dịch không hưởng quyền thì giá tham chiếu của cổ phiếu sẽ bị điều chỉnh theo tỷ lệ cổ phiếu HCM được phát hành thêm.

Cổ phiếu của HSC đang được niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh với mã chứng khoán HCM. Lượng cổ phiếu chào bán đợt này sẽ khiến cho tổng số cổ phiếu lưu hành dự kiến của HSC tăng lên 25% so với số cổ phiếu lưu hành hiện tại. Do đó,

tại thời điểm chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, giá của cổ phiếu HSC sẽ được điều chỉnh kỹ thuật theo công thức sau:

$$P = \frac{P_{t-1} + (I_R \times P_R)}{1 + I}$$

Trong đó:

- P là giá thị trường của cổ phiếu sau khi bị pha loãng
- $P_{(t-1)}$ là giá giao dịch của cổ phiếu trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền
- P_R là giá phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu.
- I_R là tỷ lệ vốn tăng của đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu
- I là tỷ lệ vốn tăng cho đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu

Ví dụ: Giá giao dịch của cổ phiếu HSC ngày trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền là 40.000 đồng/cổ phiếu. Giá phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phiếu. Tỷ lệ chào bán cho cổ đông hiện hữu là 4:1. Như vậy giá thị trường của cổ phiếu sau khi bị pha loãng sẽ là:

Giá thị trường (điều chỉnh) = $(40.000 + 0,25 * 10.000) / (1 + 0,25) = 34.000$ đồng/cổ phiếu.

Trường hợp giá chào bán cao hơn giá giao dịch tại ngày giao dịch không hưởng quyền

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền, nếu giá chào bán cao hơn hoặc bằng giá đóng cửa của ngày giao dịch gần nhất trước ngày giao dịch không hưởng quyền thì theo quy định tại Khoản 4, Điều 33 Quyết định số 22/QĐ-HĐTV ngày 16/03/2026 của Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam quy định như sau:

Trường hợp giao dịch chứng khoán không được hưởng cổ tức và các quyền kèm theo, giá tham chiếu tại ngày không hưởng quyền được xác định theo nguyên tắc lấy giá đóng cửa của ngày giao dịch gần nhất điều chỉnh theo giá trị cổ tức được nhận hoặc giá trị của các quyền kèm theo, ngoại trừ các trường hợp sau:

- a) Doanh nghiệp phát hành thêm cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đóng với giá phát hành cao hơn hoặc bằng giá đóng cửa của ngày giao dịch liền trước ngày không hưởng quyền sau khi đã điều chỉnh các quyền khác (nếu có).*
- b) Doanh nghiệp trả cổ tức bằng tiền với giá trị số tiền lớn hơn hoặc bằng giá đóng cửa của cổ phiếu trong ngày giao dịch liền trước ngày không hưởng quyền.*
- c) Doanh nghiệp thực hiện trả cổ tức/thưởng bằng cổ phiếu quỹ cho cổ đông hiện hữu.”*

Như vậy, trường hợp này giá tham chiếu của cổ phiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ không bị điều chỉnh.

5.2 Rủi ro pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS)

Thu nhập trên mỗi cổ phiếu được tính theo công thức:

$$EPS = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế} - \text{Cổ tức cổ phiếu ưu đãi}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$$

Mức độ pha loãng EPS trong đợt chào bán này được đánh giá như sau:

- Tổng lợi nhuận sau thuế năm 2025 của HSC là 1.179 tỷ đồng và số cổ phiếu lưu hành bình quân trong năm 2025 là 802.817.105 cổ phiếu. Khi đó EPS năm 2025 trước đợt chào bán là 1.468 đồng.
- Việc chào bán dự kiến thực hiện và hoàn thành trong năm 2026-2027, lợi nhuận sau thuế dự kiến năm 2026 theo kế hoạch của HSC là 1.841 tỷ đồng. Đợt chào bán cổ phiếu lần này sẽ làm cho số lượng cổ phiếu đang lưu hành của HSC tăng thêm, có thể ảnh hưởng đến thu nhập trên mỗi cổ phiếu.

Chỉ số thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS) có thể giảm do tổng số lượng cổ phiếu lưu hành tăng lên so với hiện tại và việc sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành sẽ chưa tạo ra ngay doanh thu, lợi nhuận như kỳ vọng. Do đó, nhà đầu tư cần đánh giá cẩn trọng về rủi ro này.

5.3 Rủi ro pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS)

Việc phát hành thêm cổ phiếu cũng có thể khiến giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS) giảm khi số lượng cổ phiếu lưu hành tăng lên. Khi đó, BVPS sẽ được tính với công thức:

$$BVPS = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$$

Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu tại ngày 31/12/2025 là 13.466 đồng. Tại thời điểm kết thúc đợt phát hành, nếu tốc độ tăng của vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng số lượng cổ phiếu sau đợt phát hành thì giá trị sổ sách/ cổ phiếu sẽ giảm.

5.4 Rủi ro pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Việc phát hành một lượng lớn cổ phiếu ra thị trường cho cổ đông hiện hữu tạo ra một lượng cung lớn trên thị trường. Đối với các cổ đông từ chối quyền mua trong đợt phát hành này, tỷ lệ sở hữu cổ phiếu hay quyền bỏ phiếu của các cổ đông hiện hữu sẽ bị giảm xuống.

Các rủi ro từ việc pha loãng cổ phiếu nêu trên không phải bao giờ cũng xảy ra và mức độ rủi ro phụ thuộc vào tình hình thị trường cũng như hiệu quả hoạt động kinh doanh của HSC. Tuy nhiên, những rủi ro này cũng có những tác động trực tiếp cũng như gián tiếp đến lợi ích của nhà đầu tư sở hữu cổ phiếu của HSC, vì vậy nhà đầu tư cần có những đánh giá cẩn trọng về vấn đề nêu trên.

6. Rủi ro quản trị công ty

Rủi ro quản trị công ty là rủi ro xuất phát từ quản trị công ty yếu kém, ảnh hưởng lớn đến sự phát triển lâu dài và bền vững của một doanh nghiệp, gây thiệt hại cho cổ đông. Trong bất kỳ ngành nghề kinh doanh nào, lựa chọn cơ cấu quản trị, cơ cấu tổ chức quản trị rủi ro phù hợp là nền tảng cần thiết đối với chiến lược quản trị rủi ro của doanh nghiệp. Để có thể đạt hiệu quả cao, khung quản trị rủi ro của doanh nghiệp cần được thiết kế phù hợp với văn hóa và chiến lược của công ty. Đánh giá đúng vai trò của quản trị công ty và quan tâm đến quản trị công ty từ những vấn đề cơ bản nhất là giải pháp hữu hiệu để phòng ngừa rủi ro.

Là một doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực dịch vụ, HSC đã tạo lập được vị thế vững chắc trên thị trường dựa trên nền tảng đội ngũ có nhiều kinh nghiệm. HSC luôn chú trọng tập trung đào tạo, phát triển đội ngũ quản lý có trình độ cao, tạo dựng môi trường làm việc chuyên nghiệp. Đối với đợt chào bán cổ phiếu này, Hội đồng Quản trị đã đề ra phương án tăng vốn khả thi và được ĐHCĐ thông qua. Điều này cho thấy sự tin tưởng của cổ đông vào sự khả thi của phương án phát triển HSC và qua đó có thể nhận thấy rủi ro từ hoạt động quản trị của HSC là không lớn.

7. Rủi ro khác

Ngoài các rủi ro nêu trên, một số rủi ro mang tính bất khả kháng tuy rất hiếm khi xảy ra, nhưng nếu xảy ra cũng sẽ ảnh hưởng đến tình hình hoạt động kinh doanh của HSC. Các rủi ro khác có thể kể đến như chiến tranh, dịch bệnh, thiên tai, khủng bố... HSC đã thực hiện các phương án giúp giảm thiểu các thiệt hại do các rủi ro này gây ra như chủ động mua bảo hiểm, xây dựng các kịch bản ứng phó với khủng hoảng...

[Phần còn lại của trang này được cố ý để trống]

BẢN CÁO BẠCH


III. CÁC KHÁI NIỆM

Từ, nhóm từ	Diễn giải
HSC/Tổ chức phát hành	: Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh
CTCP/CP	: Công ty Cổ phần/Cổ phiếu
ĐHĐCĐ	: Đại hội đồng cổ đông
HĐQT	: Hội đồng quản trị
SGDCK	: Sở Giao dịch Chứng khoán
CMND/ CCCD	: Chứng minh nhân dân/ Căn cước công dân
CBNV	: Cán bộ nhân viên
CNĐKDN	: (Giấy) Chứng nhận đăng ký doanh nghiệp
TNHH	: Trách nhiệm hữu hạn
BCTC	: Báo cáo tài chính
LNST	: Lợi nhuận sau thuế
VCSH	: Vốn chủ sở hữu
HĐKD	: Hoạt động kinh doanh
TSLĐ	: Tài sản lưu động
TSCĐ	: Tài sản cố định
UBCKNN	: Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
HSX/ HOSE	: Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh
KDCK	: Kinh doanh chứng khoán
HNX	: Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội
TTCK	: Thị trường chứng khoán
TVLK	: Thành viên lưu ký
KH&ĐT	: Sở Kế hoạch và Đầu tư
VSDC	: Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam

BẢN CÁO BẠCH

IV. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

1. Giới thiệu chung về Tổ chức phát hành

Tên công ty	:	CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH
Tên công ty viết bằng tiếng Anh	:	Ho Chi Minh City Securities Corporation
Tên viết tắt	:	HSC
Mã cổ phiếu	:	HCM
Sàn niêm yết	:	HOSE
Trụ sở chính	:	Tầng 2, 3, 5, 6, 7, 11 & 12 Tòa nhà AB, 76A Lê Lai, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại	:	028 3823 3299
Fax	:	028 3823 3301
Website	:	www.hsc.com.vn
Logo	:	
Giấy CNĐKDN	:	0302910950 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp lần đầu ngày 29 tháng 4 năm 2003 và do Sở Tài chính Thành phố Hồ Chí Minh cấp thay đổi lần thứ 10 ngày 01 tháng 12 năm 2025
Giấy phép HKĐD	:	Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 11/GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam cấp ngày 29 tháng 4 năm 2003. Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán đã được điều chỉnh nhiều lần và lần gần nhất số 119/GPĐC-UBCK cấp ngày 30 tháng 10 năm 2025
Vốn điều lệ hiện tại	:	10.807.970.890.000 đồng (<i>Bằng chữ: Mười nghìn tám trăm linh bảy tỷ chín trăm bảy mươi triệu tám trăm chín mươi nghìn đồng</i>)

Vốn thực góp hiện tại : 10.807.970.890.000 đồng (*Bằng chữ: Mười nghìn tám trăm linh bảy tỷ chín trăm bảy mươi triệu tám trăm chín mươi nghìn đồng*)

Người đại diện pháp luật : Ông Trịnh Hoài Giang

Tài khoản ngân hàng : 1190051808

Nơi mở : Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – Chi nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa

Ngành nghề kinh doanh chính:

Theo giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 11/GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam cấp ngày 29 tháng 4 năm 2003, và giấy phép điều chỉnh số 165/UBCK-GP do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam cấp ngày 19/11/2008, HSC được thực hiện các nghiệp vụ kinh doanh chứng khoán sau đây:

- Môi giới chứng khoán
- Tự doanh chứng khoán
- Bảo lãnh phát hành chứng khoán
- Tư vấn đầu tư chứng khoán

2. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

2.1. Quá trình hình thành, phát triển

HSC là công ty môi giới chứng khoán và cung cấp dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp tại Việt Nam. Thành lập vào năm 2003, sau 22 năm phát triển, vốn chủ sở hữu của HSC tăng lên 14.543 tỷ đồng (tương đương khoảng 558 triệu USD), giá trị vốn hóa đạt 928 triệu USD vào cuối năm 2025.

HSC cung cấp đa dạng các sản phẩm, dịch vụ tài chính phục vụ cho mọi phân khúc nhà đầu tư, từ các doanh nghiệp cần huy động vốn, đến các nhà đầu tư tổ chức và các nhà đầu tư cá nhân có nhu cầu tham gia thị trường, tư vấn giao dịch và quản lý tài sản. Bên cạnh đó, điểm khác biệt làm nên tên tuổi HSC trên thị trường chính là chất lượng phân tích vượt trội, cung cấp các báo cáo toàn diện về kinh tế vĩ mô, chiến lược thị trường và báo cáo phân tích về hơn 88 doanh nghiệp thuộc 22 ngành hàng.

Là một trong những công ty chứng khoán cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư, HSC đã hợp tác với các tổ chức tài chính quốc tế như Goldman Sachs, Morgan Stanley và JP Morgan nhằm cung cấp dịch vụ tư vấn đầu tư và M&A cho cả bên mua và bên bán. Năng lực của HSC được minh chứng qua nhiều giải thưởng quốc tế danh giá như: “Nhà môi giới khách hàng tổ chức

tốt nhất Việt Nam – Alpha Southeast Asia Awards 2025”; “Ngân hàng Đầu tư xuất sắc - Asian Banking and Finance Awards 2025”; “Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam 2023 & 2024” của Alpha Shoutheast Asia, “Công ty tư vấn tài chính tốt nhất cho khách hàng tổ chức và khách hàng doanh nghiệp 2023” của The Asset, “Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam 2021” của Finance Asia,...

Sau hơn 20 năm hình thành và phát triển, HSC đã khẳng định được vị thế là đối tác tin cậy của các nhà đầu tư quốc tế tại Việt Nam.

2.2. Chặng đường phát triển

Từ khi thành lập năm 2003 đến nay, những tăng trưởng liên tục về vốn và quy mô hoạt động đã đưa HSC vươn lên trở thành một trong những công ty chứng khoán có hoạt động kinh doanh và năng lực tài chính lớn tại Việt Nam.

2003 – 2008

- HSC chính thức được thành lập với số vốn ban đầu là 50.000.000.000 đồng sau khi Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 4103001573 vào ngày 23/04/2003 và Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp Giấy phép hoạt động kinh doanh số 11/GPHĐKD ngày 29/04/2003.
- Năm 2007, HSC thành lập chi nhánh Hà Nội tại số 6 Lê Thánh Tông, Quận Hoàn Kiếm.
- Năm 2008, HSC ra mắt hệ thống giao dịch trực tuyến VI-Trade cho phép giao dịch qua Internet.
- Tháng 06/2008, HSC hoàn tất tăng vốn điều lệ lên 394.634.000.000 đồng.

2009 – 2014

- Ngày 19/05/2009, HSC chính thức niêm yết trên sàn HOSE với mã cổ phiếu HCM.
- Năm 2009, HSC nâng cấp hệ thống giao dịch trực tuyến VI-Trade và ra mắt hệ thống giao dịch trực tuyến VIP-Trade, phiên bản cao cấp hơn với công thông tin giao dịch theo thời gian thực.
- Tháng 2/2011, HSC chuyển trụ sở chính và Trung tâm dữ liệu Công nghệ Thông tin tới địa điểm mới tại tòa nhà AB, 76A Lê Lai, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh.
- Năm 2012, HSC thực hiện kết nối trực tiếp với mạng lưới của Bloomberg và Reuters thông qua giao thức FIX (Financial Information Exchange – Trao đổi thông tin tài chính) – giao thức điện tử tiêu chuẩn quốc tế trong việc lưu thông thông tin trước và trong quá trình giao dịch.

BẢN CÁO BẠCH

- Năm 2013, HSC được công nhận đạt tiêu chuẩn ISO/IEC 27001:2005 cho nghiệp vụ “Cung cấp dịch vụ giao dịch trực tuyến và môi giới chứng khoán” do TUV Rheinland (CHLB Đức) cấp.
- Tháng 12/2013, HSC tăng vốn điều lệ lên 1.272.567.580.000 đồng.
- Năm 2014, HSC nhận Bằng khen của Bộ Tài Chính cho những đóng góp xây dựng và phát triển Sàn Giao dịch Chứng khoán Hà Nội giai đoạn 2009 – 2014.

2015 – 2020

- Năm 2015, HSC nhận Bằng khen của Thủ tướng Chính phủ vì những thành tích nổi bật đóng góp vào sự phát triển chung của thị trường chứng khoán Việt Nam giai đoạn 2010 – 2014.
- Tháng 05/2015, Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh chấp thuận HSC là tổ chức tạo lập thị trường của quỹ hoán đổi danh mục ETF VFMVN30.
- Tháng 09/2015, HSC đạt giải thưởng quản trị công ty tốt nhất của khu vực Asean và các quốc gia năm 2015.
- HSC tiên phong đóng góp xây dựng thị trường phái sinh Việt Nam với sản phẩm giao dịch đầu tiên là Hợp đồng tương lai chỉ số VN30, được giao dịch lần đầu vào ngày 10/08/2017.
- Năm 2018, HSC ra mắt kênh môi giới khách hàng online: www.online.hsc.com.vn.
- Ngày 12/06/2019, HSC nhận được Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền có đảm bảo của chứng khoán cơ sở MBB, là chứng quyền đầu tiên HSC phát hành.
- Tháng 09/2019, HSC hoàn tất tăng vốn điều lệ lên 3.058.822.630.000 đồng.
- Ngày 05/10/2020, Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh chấp thuận HSC là tổ chức tạo lập thị trường của quỹ hoán đổi danh mục ETF VFMVN Diamond.
- Năm 2020, HSC ra mắt ứng dụng mở tài khoản trực tuyến với định danh điện tử - eKYC cho phép khách hàng mở tài khoản online và hệ thống giao dịch mới my.hsc.com.vn – nền tảng số tích hợp hỗ trợ nhà đầu tư giao dịch tất cả các sản phẩm tài chính trên cùng một ứng dụng.

2021 đến nay

- Tháng 01/2021, HSC đóng các phòng giao dịch tại thành phố Hồ Chí Minh và chuyển toàn bộ hoạt động về trụ sở tại: Tầng 2, 3, 5, 6, 7, 11 và 12 toà nhà AB, 76A Lê Lai, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh.
- Tháng 11/2021, HSC nhận bằng khen của Mặt trận Tổ quốc cho những đóng góp lớn cho Nhà nước trong công tác phòng chống dịch bệnh Covid-19.
- Tháng 10/2023, HSC chính thức triển khai dịch vụ giao dịch Trái phiếu Riêng lẻ.

BẢN CÁO BẠCH

- Tháng 06/2024, HSC ra mắt hệ thống giao dịch mới HSC ONE – nền tảng giao dịch cho mọi nhu cầu tài chính.
- Tháng 10/2024, HSC hoàn tất tăng vốn điều lệ lên 7.208.115.320.000 đồng.
- Tháng 10/2025, HSC hoàn tất tăng vốn điều lệ lên 10.807.970.890.000 đồng.

2.3. Danh hiệu và giải thưởng

Giải thưởng quốc tế

ALPHA SOUTH EAST ASIA



Nhà môi giới khách hàng tổ chức tốt nhất tại Việt Nam 2019, 2025

Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam 2020, 2023, 2024

TRIPLE A COUNTRY



Nhà môi giới tốt nhất Việt Nam 2013, 2014, 2017, 2019, 2020, 2021

Công ty tư vấn tài chính tốt nhất cho khách hàng tổ chức và khách hàng doanh nghiệp 2024, 2026

Thương vụ IPO xuất sắc 2026

HR ASIA AWARDS



Nơi làm việc tốt nhất châu Á 2023, 2024, 2025



Giải thưởng trong nước

NHỊP CẦU ĐẦU TƯ

Top 50 doanh nghiệp phát triển bền vững 2024

NHỊP CẦU ĐẦU TƯ

Top 50 Công ty kinh doanh hiệu quả nhất Việt Nam năm 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023

ANPHABE

Nơi làm việc tốt nhất Việt Nam 2023

Thương hiệu nhà tuyển dụng hấp dẫn 2022

Giải thưởng quốc tế

ASIAMONEY

Công ty chứng khoán tốt nhất Việt Nam 2012

ASIAMONEY

Top 3 Nhà môi giới khách hàng tổ chức tốt nhất Việt Nam 2014

ASIAN BANKER

Nhà Môi giới được Quản trị Tốt nhất Khu vực Châu Á

THE ASIAN BANKER

Thái Bình Dương 2014

FINANCE ASIA

Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam 2021



ASIAN BANKING AND FINANCE

Ngân hàng Đầu tư xuất sắc 2025



Giải thưởng trong nước

FORBES VIỆT NAM

Top 50 Công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024



CUỘC BÌNH CHỌN DOANH NGHIỆP NIÊM YẾT

Top 5 doanh nghiệp niêm yết nhóm vốn hóa lớn quản trị công ty tốt nhất 2020, 2021



QUAN HỆ NHÀ ĐẦU TƯ

Doanh nghiệp niêm yết có hoạt động Quan hệ nhà đầu tư được các Định chế Tài chính đánh giá cao nhất 2018, 2021



EXTEL SURVEY

Dẫn đầu Thị trường cận biên tại Extel Survey 2026



[Phần còn lại của trang này được cố ý để trống]

BẢN CÁO BẠCH

3. Cơ cấu tổ chức HSC



Hiện nay, HSC có 01 trụ sở chính, 01 chi nhánh, 01 phòng giao dịch tại địa chỉ sau:

Hội sở : Tầng 2, 3, 5, 6, 7, 11 & 12 Tòa nhà AB, 76A Lê Lai, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Chi nhánh Hà Nội : Tầng 1 & 2, Tòa Nhà CornerStone, 16 Phố Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội, Việt Nam

Phòng Giao dịch Hoàn Kiếm : Tầng 3A Tòa nhà Mặt Trời Sông Hồng, 23 Phố Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội, Việt Nam

[Phần còn lại của trang này được cố ý để trống]

4. Cơ cấu quản trị và bộ máy quản lý của HSC

HSC thiết lập cơ cấu tổ chức và bộ máy quản lý phù hợp với đặc điểm tình hình kinh doanh theo mô hình công ty cổ phần trên cơ sở tuân thủ Điều lệ tổ chức và hoạt động của HSC, tuân thủ quy định của Luật Doanh nghiệp và quy định của pháp luật có liên quan.

Tổ chức bộ máy quản lý hiện tại của HSC bao gồm:

- Đại hội đồng cổ đông
- Hội đồng quản trị
- Ban Giám đốc
- Các phòng, ban chức năng

4.1. Đại hội đồng cổ đông

ĐHĐCĐ là cơ quan có thẩm quyền quyết định cao nhất của HSC theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ của HSC.

ĐHĐCĐ có quyền bầu, miễn nhiệm, bãi nhiệm và thay thế thành viên HĐQT thông qua các báo cáo của HSC (bao gồm báo cáo tài chính, báo cáo của Hội đồng quản trị); thông qua kế hoạch kinh doanh hàng năm của HSC; bổ sung và sửa đổi Điều lệ Công ty, quyết định mức cổ tức thanh toán hàng năm, lựa chọn công ty kiểm toán; và các quyền khác theo các quy định cụ thể trong Điều lệ Công ty.

4.2. Hội đồng quản trị

HĐQT là cơ quan quản lý của HSC, có toàn quyền nhân danh HSC để quyết định thực hiện các quyền và nghĩa vụ của HSC không thuộc thẩm quyền của ĐHĐCĐ. HĐQT chịu trách nhiệm đảm bảo hoạt động của HSC tuân thủ các quy định pháp luật, Điều lệ và các quy định nội bộ của HSC, đối xử bình đẳng đối với tất cả cổ đông và tôn trọng lợi ích của người có quyền lợi liên quan đến HSC.

HĐQT có quyền quyết định chiến lược, kế hoạch phát triển trung hạn và kế hoạch kinh doanh hàng năm của HSC; quyết định phương án đầu tư và dự án đầu tư trong thẩm quyền và giới hạn theo quy định; bổ nhiệm, miễn nhiệm, cách chức Tổng Giám đốc, các Phó Tổng Giám đốc và các cán bộ quản lý quan trọng tại HSC, quyết định bán cổ phần chưa bán trong phạm vi số cổ phần được quyền chào bán của từng loại, đề xuất phát hành trái phiếu chuyển đổi và các quyền khác theo các quy định cụ thể tại Điều lệ Công ty.

Danh sách HĐQT hiện tại của HSC theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên số 01/2026/NQ-ĐHĐCĐ ngày 23/04/2026 (nhiệm kỳ 2026 – 2030)

BẢN CÁO BẠCH

STT	Họ và tên	Chức vụ
1	Ông Johan Nyvene	Chủ tịch HĐQT
2	Ông Lê Anh Minh	Phó Chủ tịch HĐQT
3	Ông Andrew Colin Vallis	Thành viên độc lập HĐQT
4	Bà Hoàng Thị Hồng Nhung	Thành viên HĐQT
5	Bà Dương Đỗ Quyên	Thành viên HĐQT
6	Bà Nguyễn Thị Hoàng Lan	Thành viên độc lập HĐQT
7	Bà Phan Quỳnh Anh	Thành viên HĐQT
8	Bà Đặng Nguyệt Minh	Thành viên HĐQT

4.3. Ủy ban Kiểm toán và các tiểu ban trực thuộc HĐQT

Ủy ban Kiểm toán

Ngày 23/04/2026, Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 đã thông qua Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên số 01/2026/NQ-ĐHĐCĐ về việc thay đổi mô hình tổ chức quản lý công ty từ mô hình có Ban Kiểm soát sang mô hình có Ủy ban Kiểm toán (UBKT) trực thuộc HĐQT theo quy định tại Điểm b khoản 1 Điều 137 Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14. UBKT có chức năng tư vấn và giúp việc cho HĐQT trong việc đảm bảo có được một hệ thống hiệu quả về kiểm soát nội bộ và tuân thủ pháp luật, đáp ứng đầy đủ các yêu cầu về báo cáo tài chính, bao gồm các yêu cầu áp dụng cho việc niêm yết trên thị trường chứng khoán theo các quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty. Chủ tịch Ủy ban Kiểm toán là thành viên độc lập HĐQT và các thành viên khác của Ủy ban Kiểm toán là các thành viên HĐQT không Điều hành, có chức năng kiểm tra, giám sát hoạt động của Công ty, tình hình tài chính, rà soát hệ thống kiểm soát nội bộ, quản lý rủi ro nhằm đảm bảo hoạt động Công ty tuân thủ pháp luật, yêu cầu của cơ quan quản lý và quy định nội bộ.

Danh sách Ủy ban Kiểm toán bao gồm:

STT	Họ và tên	Chức vụ
1	Ông Andrew Colin Vallis	Chủ tịch Ủy ban Kiểm toán
2	Bà Đặng Nguyệt Minh	Thành viên Ủy ban Kiểm toán
3	Bà Phan Quỳnh Anh	Thành viên Ủy ban Kiểm toán

BẢN CÁO BẠCH

Tiểu ban Quản trị rủi ro

Tiểu ban Quản trị rủi ro chịu trách nhiệm hỗ trợ HĐQT trong việc giám sát cơ cấu quản trị rủi ro của HSC.

Tiểu ban Quản trị Rủi ro được HĐQT bổ nhiệm và có các chức năng sau:

- Quy định chính sách, chiến lược quản lý rủi ro, các tiêu chuẩn đánh giá rủi ro; mức độ rủi ro tổng thể của HSC và từng bộ phận tại HSC;
- Đánh giá một cách độc lập về sự phù hợp và tuân thủ các chính sách, quy trình rủi ro đã được thiết lập tại HSC;
- Kiểm tra, xem xét, và đánh giá sự đầy đủ, hiệu quả và hiệu lực của hệ thống quản trị rủi ro trực thuộc ban Tổng Giám đốc nhằm hoàn thiện hệ thống này;
- Các chức năng khác được quy định tại Điều lệ Công ty.

Tiểu ban Nhân sự và Lương thưởng

Tiểu ban Nhân sự và Lương thưởng thành lập vào năm 2016, là cơ quan giúp việc cho HĐQT thực hiện một số quyền hạn và nhiệm vụ liên quan đến công tác nhân sự cấp cao, tiền lương, thưởng và phúc lợi nhân viên của HĐQT.

4.4. Ban Tổng Giám đốc

Ban Tổng Giám đốc do HĐQT bổ nhiệm. Ban Tổng Giám đốc hiện tại bao gồm 01 Tổng Giám đốc. Tổng Giám đốc là người điều hành công việc kinh doanh hàng ngày của HSC, chịu sự giám sát của HĐQT và chịu trách nhiệm trước HĐQT, trước pháp luật về việc thực hiện các nhiệm vụ được giao.

Ban Tổng Giám đốc gồm:

Họ và tên	Chức vụ
Ông Trịnh Hoài Giang	Tổng Giám đốc

4.5. Các phòng, ban chức năng

Có nhiệm vụ tham mưu cho Tổng Giám đốc về quản lý chi đạo trong lĩnh vực phụ trách, triển khai, cụ thể hóa công việc theo chỉ đạo của Ban Tổng Giám đốc trong hoạt động sản xuất kinh doanh của HSC.

Khối Kinh doanh Khách hàng Cá nhân

Bao gồm các bộ phận: Môi giới, Nghiên cứu, Tư vấn quan hệ cổ đông, Phân phối chứng chỉ quỹ.

BẢN CÁO BẠCH

- Bộ phận Môi giới: có nhiệm vụ cung cấp các nghiệp vụ giao dịch để phục vụ cho nhu cầu giao dịch của các nhà đầu tư cá nhân trong và ngoài nước, tư vấn đầu tư, dịch vụ tài trợ giao dịch chứng khoán, quản lý tài khoản ủy thác.
- Bộ phận Nghiên cứu: có nhiệm vụ thu thập thông tin thị trường và cung cấp các báo cáo và nhận định về thị trường và công ty nhằm phục vụ cho việc cung cấp dịch vụ tư vấn đầu tư cho các khách hàng cá nhân trong và ngoài nước.
- Bộ phận Tư vấn quan hệ cổ đông: có nhiệm vụ cung cấp các sản phẩm / dịch vụ quan hệ cổ đông cho doanh nghiệp.
- Bộ phận Phân phối chứng chỉ quỹ: có nhiệm vụ phân phối chứng chỉ quỹ.

Khối Kinh doanh Khách hàng Tổ chức

Bao gồm các bộ phận: Môi giới Khách hàng tổ chức, và Quan hệ doanh nghiệp và tư vấn đầu tư.

- Bộ phận Môi giới Khách hàng tổ chức có nhiệm vụ cung cấp các nghiệp vụ giao dịch để phục vụ cho nhu cầu giao dịch của các nhà đầu tư tổ chức trong và ngoài nước.
- Bộ phận Quan hệ doanh nghiệp và tư vấn đầu tư có nhiệm vụ sắp xếp các cuộc gặp gỡ, trao đổi doanh nghiệp, xúc tiến cơ hội hợp tác, đầu tư cho khách hàng.

Khối Nghiên cứu

Khối Nghiên cứu có nhiệm vụ thu thập và xử lý các thông tin thị trường, đưa ra các báo cáo phân tích về thị trường, về nền kinh tế, về ngành kinh tế, về công ty, báo cáo phân tích kỹ thuật và một số các phân tích đặc biệt khác phục vụ cho việc cung cấp dịch vụ tư vấn đầu tư cho các khách hàng tổ chức.

Khối Tài chính Doanh nghiệp

Khối Tài chính doanh nghiệp có nhiệm vụ xây dựng quan hệ với các doanh nghiệp và các nhà đầu tư tổ chức, từ đó cung cấp các dịch vụ tư vấn tài chính sau: Tư vấn niêm yết, tư vấn phát hành chứng khoán bao gồm phát hành thêm chứng khoán và chào bán cổ phiếu lần đầu ra công chúng (IPO), tư vấn bảo lãnh phát hành chứng khoán, tư vấn huy động vốn theo các hình thức khác, tư vấn mua bán và sáp nhập doanh nghiệp, tư vấn cổ phần hóa, tư vấn tái cấu trúc doanh nghiệp, tư vấn quản trị công ty, tư vấn quan hệ nhà đầu tư, tư vấn công bố thông tin cho các công ty đại chúng và niêm yết.

Khối Nguồn vốn và Đầu tư Tự doanh

Bao gồm các Bộ phận Nguồn vốn, Bộ phận Tự doanh và Bộ phận Quản lý rủi ro cho vay ký quỹ.

Bộ phận Tự doanh sử dụng nguồn vốn của HSC thực hiện đầu tư các chứng khoán niêm yết, chứng khoán chưa niêm yết và các sản phẩm phái sinh (bao gồm hợp đồng tương lai chỉ số cổ

phiếu). Ngoài ra, bộ phận này còn đảm nhiệm vai trò làm tổ chức tạo lập thị trường cho chứng chỉ quỹ ETF dựa trên chỉ số VN30, phát hành chứng quyền và làm tổ chức tạo lập thị trường và phòng ngừa rủi ro cho chứng quyền.

Bộ phận Nguồn vốn chịu trách nhiệm quản lý tài sản trên bảng cân đối của HSC thông qua hoạt động kinh doanh nguồn vốn nhân rồi. Các nghiệp vụ chính bao gồm đầu tư vào tiền gửi có kỳ hạn phù hợp với nhu cầu thanh khoản của HSC, đầu tư vào trái phiếu chính phủ và trái phiếu doanh nghiệp, thực hiện các nghiệp vụ repo liên quan đến trái phiếu, và chịu trách nhiệm thu xếp các nguồn vốn ngắn và dài hạn để cung cấp cho các bộ phận kinh doanh.

Bộ phận Quản lý rủi ro cho vay ký quỹ chịu trách nhiệm trong việc quản lý danh mục cho vay phù hợp với chiến lược phát triển kinh doanh của HSC và đảm bảo tuân thủ quy định về cho vay ký quỹ hiện hành. Việc quản lý danh mục bao gồm việc lựa chọn danh mục cổ phiếu, xác định các giới hạn và tỷ lệ cho vay theo từng thời kỳ.

Khối Quản trị Rủi ro và Tuân thủ

HSC áp dụng mô hình ba tuyến phòng vệ trong quản trị rủi ro. Tuyến phòng vệ thứ nhất là các khối kinh doanh và quản lý, tuyến phòng vệ thứ hai là phòng Quản lý Rủi ro thuộc Khối Quản trị Rủi ro và Tuân thủ và tuyến phòng vệ thứ ba là bộ phận Kiểm toán Nội bộ. Việc phân chia trách nhiệm và duy trì hoạt động kiểm soát nội bộ chặt chẽ và phù hợp sẽ giúp HSC đạt được các kế hoạch kinh doanh và phát triển một cách bền vững. HSC áp dụng các nguyên tắc quản trị và hoạt động dưới đây:

- Quản trị rủi ro một cách có hệ thống trong tất cả các hoạt động kinh doanh và quản lý hàng ngày của HSC, ngăn ngừa xung đột lợi ích, đặc biệt trong việc ban hành các quyết định quan trọng và giao dịch, đầu tư chứng khoán;
- Đảm bảo chính sách, quy trình, quy chế của HSC được soạn thảo phù hợp pháp luật, đồng bộ và được triển khai áp dụng nhất quán;
- Áp dụng các biện pháp theo dõi, kiểm tra, giám sát để đảm bảo tuân thủ quy định pháp luật, chính sách và quy trình nội bộ; và
- Các sai sót, vi phạm, sự cố phải được xử lý kịp thời, nhanh chóng trên cơ sở giảm thiểu rủi ro, đảm bảo tuân thủ pháp luật và chính sách, quy trình nội bộ.

Khối Quản trị Rủi ro và Tuân thủ bao gồm 3 phòng chức năng: Quản lý rủi ro, Tuân thủ và Pháp chế.

- Phòng Quản lý rủi ro: Chịu trách nhiệm trong việc phối hợp với các bộ phận để thường xuyên theo dõi, đánh giá và đo lường các rủi ro của HSC đảm bảo việc thực hiện tuân thủ các chính sách quản trị rủi ro, hạn mức rủi ro, quy trình xử lý rủi ro mà HĐQT phê duyệt. Đồng thời, là tuyến phòng vệ thứ hai theo mô hình quản trị rủi ro 3 tuyến phòng vệ quản trị rủi ro của HSC, nhằm đảm bảo:

BẢN CÁO BẠCH

- + Áp dụng các nguyên tắc quản trị rủi ro một cách có hệ thống trong tất cả các hoạt động kinh doanh và quản lý hàng ngày của HSC, đặc biệt trong việc ban hành các quyết định quan trọng;
 - + Đảm bảo quy trình quản trị rủi ro của HSC được triển khai thông suốt và nhất quán;
 - + Tuân thủ chính sách và quy trình nội bộ và đáp ứng kịp thời các thay đổi về quy định pháp luật từ các cơ quan quản lý; và
 - + Hỗ trợ các bộ phận nghiệp vụ phát huy và nâng cao hiệu quả hoạt động nhằm kiểm soát và giảm thiểu rủi ro.
- Phòng Tuân thủ/ Kiểm soát nội bộ: Chịu trách nhiệm kiểm tra, giám sát tuân thủ nhằm đảm bảo:
- + Tuân thủ pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán và các quy định pháp luật khác có liên quan: an toàn tài chính; tách biệt tài sản của khách hàng; bảo quản, lưu giữ tài sản của khách hàng; pháp luật về phòng, chống rửa tiền; công bố thông tin; hạn mức đầu tư; hạn mức cho vay giao dịch ký quỹ và người hành nghề chứng khoán;
 - + Tuân thủ chính sách, quy trình, quy chế của HSC: Điều lệ Công ty, Nghị quyết, quyết định của ĐHĐCĐ, Nghị quyết, quyết định của HĐQT, chính sách, quy chế, quy trình nghiệp vụ, chính sách quản trị rủi ro, chính sách tuân thủ, kiểm soát xung đột lợi ích, quy tắc về đạo đức nghề nghiệp và các chính sách, quy trình khác.
- Phòng Pháp chế: Thực hiện tư vấn pháp luật, đánh giá tác động và triển khai áp dụng các văn bản pháp luật mới, đồng thời cũng rà soát, đối chiếu từng nghiệp vụ, hoạt động chủ yếu tại HSC với yêu cầu, quy định trong các văn bản pháp luật trọng yếu. Phòng Pháp chế đóng vai trò là đầu mối phối hợp với các khối, bộ phận có liên quan để triển khai các công việc cần thiết bao gồm việc cập nhật, thay đổi các chính sách, quy trình nội bộ, điều chỉnh hệ thống nhằm đảm bảo cho HSC được hoạt động thông suốt, an toàn và tuân thủ pháp luật. Hoạt động này đóng vai trò quan trọng trong việc củng cố văn hóa quản trị rủi ro, nâng cao nhận thức về rủi ro pháp lý và góp phần vào chiến lược và định hướng phát triển bền vững của HSC.

Khối Vận hành

Bao gồm các bộ phận: Giao dịch và Dịch vụ, Quản lý giao dịch ký quỹ, Nghiên cứu và Phát triển, Công nghệ thông tin.

Bộ phận Giao dịch và Dịch vụ

Bộ phận Giao dịch và Dịch vụ chịu trách nhiệm cung cấp các dịch vụ liên quan đến các sản phẩm của HSC cho khách hàng. Đối với sản phẩm chứng khoán, các dịch vụ này bao gồm quản lý tài khoản giao dịch, tư vấn và đặt lệnh, môi giới chứng khoán, quản lý sổ cổ đông, hỗ trợ cho các giao dịch OTC và các giao dịch mua bán chứng khoán, giao dịch chứng chỉ quỹ ETF, dịch vụ lưu ký chứng khoán, và ủy thác đầu giá cho khách hàng. Đối với sản phẩm phái

BẢN CÁO BẠCH

sinh, các dịch vụ cung cấp bao gồm quản lý tài khoản giao dịch, ký quỹ và thanh toán bù trừ cho các tài khoản của khách hàng và tài khoản tự doanh của HSC.

Bộ phận Quản lý giao dịch ký quỹ

Bộ phận Quản lý giao dịch ký quỹ có nhiệm vụ quản lý sản phẩm giao dịch ký quỹ của HSC trên thị trường cơ sở và quản lý ký quỹ cho khách hàng trên thị trường phái sinh.

Đối với thị trường cơ sở, bộ phận có nhiệm vụ quản lý các hợp đồng và cấp hạn mức cho vay giao dịch ký quỹ của khách hàng, thông báo tăng giảm mã chứng khoán cho vay Giao dịch Ký quỹ, cập nhật, thay đổi trạng thái liên quan đến tài khoản giao dịch ký quỹ và mã chứng khoán giao dịch ký quỹ trên hệ thống, thông báo yêu cầu ký quỹ bổ sung, bán giải chấp tài sản đảm bảo để đưa tài khoản về ngưỡng an toàn, theo dõi và thu hồi nợ vay Giao dịch Ký quỹ. Đối với thị trường phái sinh, bộ phận có nhiệm vụ quản lý sau giao dịch, thông báo bổ sung tiền ký quỹ, thực hiện đóng vị thế các tài khoản có trạng thái bắt buộc đóng vị thế.

Bộ phận Nghiên cứu và phát triển

Bộ phận Nghiên cứu và phát triển chịu trách nhiệm nghiên cứu và phát triển sản phẩm mới cho HSC, bao gồm các sản phẩm trên thị trường phái sinh như hợp đồng tương lai chỉ số và chứng quyền có bảo đảm. Các nghiệp vụ chính bao gồm thiết kế sản phẩm, lập hồ sơ phát hành, chuẩn bị các tài liệu hướng dẫn và tổ chức đào tạo về sản phẩm cho khách hàng và các phòng ban nội bộ của HSC.

Bộ phận Công nghệ thông tin

Bộ phận Công nghệ thông tin (“CNTT”) có hai vai trò chính là quản lý dịch vụ công nghệ thông tin và quản lý an ninh mạng.

Đối với việc quản lý dịch vụ công nghệ thông tin, bộ phận CNTT có trách nhiệm phát triển hệ thống giao dịch lõi của HSC để khách hàng có thể tiếp cận hệ thống từ ứng dụng giao dịch trực tuyến, website cũng như thiết bị di động, và đảm bảo hệ thống CNTT được duy trì liên tục để hỗ trợ các chức năng nghiệp vụ khác trong HSC.

Đối với việc quản lý an ninh mạng, bộ phận CNTT có trách nhiệm đảm bảo an toàn dữ liệu của HSC trước những nguy cơ mới liên quan đến an ninh mạng.

Bên cạnh đó, bộ phận CNTT cũng tập trung phát triển công nghệ cho các sản phẩm mới nhằm phục vụ cho các hoạt động kinh doanh của HSC, bao gồm thiết kế và chuẩn bị hệ thống tạo lập thị trường và phòng ngừa rủi ro cho các sản phẩm mới của HSC, đồng thời cũng chịu trách nhiệm cho việc số hóa tất cả các dịch vụ lên công nghệ thông tin trực tuyến nhằm gia tăng tiện ích cho khách hàng và gia tăng hiệu quả hoạt động cho HSC.

Khối Tài chính và kế toán

Khối Tài chính và Kế toán chịu trách nhiệm cân đối kiểm soát sổ sách theo ngày và theo tháng, lập báo cáo tổng hợp, báo cáo quản trị, báo cáo thuế và báo cáo cho các cơ quan chức năng.

BẢN CÁO BẠCH

Ngoài ra, bộ phận này cũng lập các báo cáo chi tiết hàng tháng ngay sau khi tháng kinh doanh kết thúc để đảm bảo cung cấp thông tin cho đội ngũ quản lý cấp cao xem xét và ra quyết định kịp thời hiệu quả, đồng thời theo dõi việc thực hiện kế hoạch của các bộ phận kinh doanh và kế hoạch chi phí của các bộ phận trong HSC.

Khối Truyền thông

Khối Truyền thông chịu trách nhiệm làm đầu mối của HSC trong việc cung cấp các thông tin và thông điệp ra bên ngoài cho báo chí, thực hiện công bố thông tin và kiểm soát việc công bố thông tin theo quy định của pháp luật. Xây dựng chiến lược, kế hoạch phát triển thương hiệu, quản lý hình ảnh công ty và kiểm soát, xử lý khủng hoảng thông tin, tổ chức các hoạt động sự kiện liên quan đến cổ đông, các hoạt động sự kiện nội bộ xây dựng văn hóa công ty, tổ chức các hoạt động hỗ trợ cộng đồng theo tinh thần chia sẻ trách nhiệm xã hội của HSC.

Khối Quản trị nguồn nhân lực

Bộ phận Nhân sự

Bộ phận Nhân sự chịu trách nhiệm tuyển dụng, đào tạo và phát triển nguồn nhân lực, phân bổ nguồn nhân lực hợp lý để hỗ trợ các phòng ban khác và hỗ trợ sự phát triển chung của HSC. Xây dựng các chế độ nhân sự, chính sách đãi ngộ nhân viên, xây dựng và bình ổn môi trường làm việc, tạo dựng văn hóa trong HSC.

Bộ phận Hành chính

Bộ phận Hành chính chịu trách nhiệm quản lý tài sản của HSC và hỗ trợ các phòng ban trong các công tác hành chính.

- Thông tin về công ty mẹ và công ty con của Tổ chức phát hành, những công ty mà Tổ chức phát hành đang nắm giữ quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối, những công ty nắm quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối đối với Tổ chức phát hành:** Không có
- Thông tin về quá trình tăng, giảm vốn điều lệ của HSC**

HSC được thành lập dưới hình thức công ty cổ phần vào tháng 04 năm 2003 với số vốn điều lệ là 50 tỷ đồng. Kể từ khi trở thành công ty cổ phần đến nay, HSC đã thực hiện 14 đợt tăng vốn điều lệ nhằm mục đích mở rộng hoạt động kinh doanh, chi tiết như sau:

STT	Thời điểm tăng vốn	Giá trị vốn tăng thêm (triệu đồng)	Vốn điều lệ sau khi tăng (triệu đồng)	Hình thức tăng vốn	Đơn vị chấp thuận
1	Tháng 4 Năm 2003	50.000	50.000	Vốn góp ban đầu	UBCKNN và Sở KH&ĐT

BẢN CÁO BẠCH

STT	Thời điểm tăng vốn	Giá trị vốn tăng thêm (triệu đồng)	Vốn điều lệ sau khi tăng (triệu đồng)	Hình thức tăng vốn	Đơn vị chấp thuận
2	Tháng 10 Năm 2006	50.000	100.000	Chào bán cho cổ đồng hiện hữu: 4.000.000 cổ phiếu Chào bán cho CBNV: 1.000.000 cổ phiếu	UBCKNN và Sở KH&ĐT
3	Tháng 9 Năm 2007	100.000	200.000	Chào bán cho cổ đồng hiện hữu: 5.400.000 cổ phiếu Chào bán riêng lẻ cho cổ đồng chiến lược: 4.600.000 cổ phiếu	UBCKNN
4	Tháng 6 Năm 2008	194.634	394.634	Thưởng cổ phiếu cho cổ đồng hiện hữu: 999.950 cổ phiếu Chào bán cho cổ đồng hiện hữu: 13.987.945 cổ phiếu Phát hành cho CBNV: 463.400 cổ phiếu Chào bán riêng lẻ: 4.012.105 cổ phiếu	UBCKNN
5	Tháng 6 Năm 2010	205.362,86	599.996,86	Thưởng cổ phiếu cho cổ đồng hiện hữu: 19.699.386 cổ phiếu	UBCKNN

BẢN CÁO BẠCH

STT	Thời điểm tăng vốn	Giá trị vốn tăng thêm (triệu đồng)	Vốn điều lệ sau khi tăng (triệu đồng)	Hình thức tăng vốn	Đơn vị chấp thuận
				Phát hành cho CBNV: 836.900 cổ phiếu	
6	Tháng 10 Năm 2011	398.489,51	998.486,37	Chào bán cho cổ đồng hiện hữu: 39.848.951 cổ phiếu	UBCKNN
7	Tháng 5 Năm 2012	10.000	1.008.486,37	Phát hành cho CBNV: 1.000.000 cổ phiếu	UBCKNN
8	Tháng 12 Năm 2013	264.081,21	1.272.567,58	Thưởng cổ phiếu cho cổ đồng hiện hữu: 25.208.121 cổ phiếu Phát hành cho CBNV: 1.200.000 cổ phiếu	UBCKNN
9	Tháng 3 Năm 2017	25.000	1.297.567,58	Phát hành cho CBNV: 2.500.000 cổ phiếu	UBCKNN
10	Tháng 09 Năm 2019	1.761.255,05	3.058.822,63	Thưởng cổ phiếu cho cổ đồng hiện hữu: 86.368.239 cổ phiếu Chào bán cho cổ đồng hiện hữu: 83.280.266 cổ phiếu Phát hành cho CBNV: 6.477.000 cổ phiếu	UBCKNN

BẢN CÁO BẠCH

STT	Thời điểm tăng vốn	Giá trị vốn tăng thêm (triệu đồng)	Vốn điều lệ sau khi tăng (triệu đồng)	Hình thức tăng vốn	Đơn vị chấp thuận
11	Tháng 12 Năm 2021	1.521.701,04	4.580.523,67	Chào bán cho cổ đông hiện hữu 118.338.397 cổ phiếu Xử lý cổ phiếu không phân phối hết 33.831.707 cổ phiếu	UBCKNN và Sở KH&ĐT
12	Tháng 01 Năm 2024	685.799,31	5.266.322,98	Trả cổ tức bằng cổ phiếu: 68.581.792 cổ phiếu	UBCKNN và Sở KH&ĐT
13	Tháng 05 Năm 2024	1.781.792,34	7.048.115,32	Chào bán cho cổ đông hiện hữu 175.737.946 cổ phiếu Xử lý cổ phiếu không phân phối hết 2.441.288 cổ phiếu	UBCKNN và Sở KH&ĐT
14	Tháng 10 Năm 2024	160.000	7.208.115,32	Phát hành cho CBNV: 16.000.000 cổ phiếu	UBCKNN và Sở KH&ĐT
15	Tháng 10 Năm 2025	3.599.855,57	10.807.970,89	Chào bán cho cổ đông hiện hữu 357.319.331 cổ phiếu Xử lý cổ phiếu không phân phối hết 2.666.226 cổ phiếu	UBCKNN và Sở Tài chính

BẢN CÁO BẠCH

❖ **Các đợt giảm vốn:** HSC không có đợt giảm vốn điều lệ nào.

❖ **Ý kiến của đơn vị kiểm toán về các đợt tăng vốn trên:** Không có

7. Thông tin về các khoản góp vốn, thoái vốn lớn của HSC tại các doanh nghiệp khác

Căn cứ Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024, 2025 và Báo cáo tài chính Quý 1 năm 2026, HSC không có các khoản góp vốn, thoái vốn có giá trị từ 10% tổng tài sản trở lên trong giai đoạn từ năm 2024 đến nay.

8. Thông tin về chứng khoán đang lưu hành

8.1. Cổ phiếu phổ thông

Theo Danh sách tổng hợp người sở hữu chứng khoán tại ngày 25/03/2026 do VSDC cấp ngày 26/03/2026, thông tin về cổ phiếu phổ thông của HSC như sau:

- Số lượng cổ phiếu đã phát hành: 1.080.797.089 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu quỹ: 840.418 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu có quyền biểu quyết đang lưu hành: 1.079.956.671 cổ phiếu

[Phần còn lại của trang này được cố ý để trống]

BẢN CÁO BẠCH

Danh sách cổ đông tại ngày 25/03/2026

	Đối tượng	Số lượng cổ phiếu	Tỷ lệ sở hữu (%)	Số lượng cổ đông	Cơ cấu cổ đông	
					Tổ chức	Cá nhân
I	Cổ phiếu phổ thông	1.079.956.671	99,92%	50.156	175	49.981
1	Cổ đông Nhà nước	121.638.398	11,25%	1	1	0
2	Cổ đông lớn	340.252.689	31,48%	1	1	0
	- Trong nước	0	0	0	0	0
	- Nước ngoài	340.252.689	31,48%	1	1	0
3	Cổ đông khác	618.065.584	57,19%	50.154	173	49.981
	- Trong nước (*)	591.471.289	54,73%	49.748	126	49.622
	- Nước ngoài	26.594.295	2,46%	406	47	359
II	Cổ phiếu quỹ	840.418	0,08%	0	0	0
III	Cổ phiếu ưu đãi	0	0	0	0	0
TỔNG CỘNG		1.080.797.089	100,00%	50.156	175	49.981
<i>Trong đó: - Trong nước</i>		<i>713.950.105</i>	<i>66,06%</i>	<i>49.749</i>	<i>127</i>	<i>49.622</i>
• Cá nhân		533.938.000	49,40%	49.622	0	49.622
• Tổ chức (*)		180.012.105	16,66%	127	127	0
<i>- Nước ngoài</i>		<i>366.846.984</i>	<i>33,94%</i>	<i>407</i>	<i>48</i>	<i>359</i>
• Cá nhân		6.518.949	0,60%	359	0	359
• Tổ chức		360.328.035	33,34%	48	48	0

(*): Bao gồm các tổ chức kinh tế có nhà đầu tư nước ngoài nắm giữ trên 50% vốn điều lệ.

8.2. Cổ phiếu ưu đãi: Không có

BẢN CÁO BẠCH

8.3. Chứng quyền có bảo đảm đang lưu hành

Mã chứng quyền	Tên chứng quyền	Mã chứng khoán cơ sở	Ngày phát hành	Ngày đáo hạn	Chứng quyền có bảo đảm tại ngày 26/06/2026		
					Số lượng chứng quyền được phép phát hành	Số lượng chứng quyền đang lưu hành	Số lượng chứng quyền chưa lưu hành
CACB2606	ACB-HSC-MET04	ACB	08/01/2026	08/01/2027	10.000.000	8.083.000	1.917.000
CFPT2609	FPT-HSC-MET19	FPT	08/01/2026	08/01/2027	7.000.000	6.992.500	7.500
CHPG2609	HPG-HSC-MET18	HPG	08/01/2026	08/01/2027	12.000.000	11.412.000	588.000
CMBB2609	MBB-HSC-MET20	MBB	08/01/2026	08/01/2027	10.000.000	9.499.200	500.800
CMWG2610	MWG-HSC-MET21	MWG	08/01/2026	08/01/2027	7.000.000	6.649.900	350.100
CSTB2606	MSTB-HSC-MET16	STB	08/01/2026	08/01/2027	10.000.000	9.180.400	819.600
CTCB2606	TCB-HSC-MET16	TCB	08/01/2026	08/01/2027	10.000.000	9.482.700	517.300
CVNM2603	VNM-HSC-MET13	VNM	08/01/2026	08/01/2027	5.000.000	4.749.100	250.900
(*)	ACB-HSC-6M-2001	ACB	16/06/2026	16/12/2026	10.000.000	0	10.000.000
(*)	FPT-HSC-6M-2001	FPT	16/06/2026	16/12/2026	10.000.000	0	10.000.000
(*)	HPG-HSC-6M-2001	HPG	16/06/2026	16/12/2026	12.000.000	200.000	11.800.000
(*)	MBB-HSC-6M-2001	MBB	16/06/2026	16/12/2026	12.000.000	0	12.000.000
(*)	MWG-HSC-6M-2001	MWG	16/06/2026	16/12/2026	10.000.000	0	10.000.000
(*)	TCB-HSC-6M-2001	TCB	16/06/2026	16/12/2026	10.000.000	20.000	9.980.000
(*)	VNM-HSC-6M-2001	VNM	16/06/2026	16/12/2026	5.000.000	20.000	4.980.000
(*)	VPB-HSC-6M-2001	VPB	16/06/2026	16/12/2026	12.000.000	10.000	11.990.000
(*)	FPT-HSC-9M-2002	FPT	16/06/2026	16/03/2027	10.000.000	0	10.000.000
(*)	HPG-HSC-9M-2002	HPG	16/06/2026	16/03/2027	10.000.000	0	10.000.000
(*)	MBB-HSC-9M-2002	MBB	16/06/2026	16/03/2027	10.000.000	15.000	9.985.000
(*)	MSN-HSC-9M-2001	MSN	16/06/2026	16/03/2027	12.000.000	0	12.000.000

BẢN CÁO BẠCH

Mã chứng quyền	Tên chứng quyền	Mã chứng khoán cơ sở	Ngày phát hành	Ngày đáo hạn	Chứng quyền có bảo đảm tại ngày 26/06/2026		
					Số lượng chứng quyền được phép phát hành	Số lượng chứng quyền đang lưu hành	Số lượng chứng quyền chưa lưu hành
(*)	MWG-HSC-9M-2002	MWG	16/06/2026	16/03/2027	10.000.000	0	10.000.000
(*)	TCB-HSC-9M-2002	TCB	16/06/2026	16/03/2027	10.000.000	50.000	9.950.000
(*)	VNM-HSC-9M-2002	VNM	16/06/2026	16/03/2027	5.000.000	0	5.000.000
(*)	VPB-HSC-9M-2002	VPB	16/06/2026	16/03/2027	12.000.000	0	12.000.000
(**)	STB-HSC-6M-2001	STB	29/06/2026	29/12/2026	8.000.000	0	8.000.000
(**)	STB-HSC-9M-2002	STB	29/06/2026	29/03/2027	8.000.000	0	8.000.000
Cộng					247.000.000	66.363.800	180.636.200

(*) Các chứng quyền có bảo đảm này được UBCKNN cấp Giấy chứng nhận đăng ký chào bán chứng quyền có bảo đảm vào ngày 10/06/2026. Công ty đang trong quá trình hoàn tất chào bán và sẽ thực hiện thủ tục đăng ký, lưu ký tại VSDC, đăng ký niêm yết chứng quyền có bảo đảm này trên HOSE trong thời gian tới. Do đó, các chứng quyền có bảo đảm này đến ngày 26/06/2026 chưa có mã chứng quyền.

(**) Các chứng quyền có bảo đảm này được UBCKNN cấp Giấy chứng nhận đăng ký chào bán chứng quyền có bảo đảm vào ngày 10/06/2026 và được sửa đổi theo Quyết định số 381/QĐ-UBCK ngày 24/06/2026 của UBCKNN. Công ty đang trong quá trình hoàn tất chào bán và sẽ thực hiện thủ tục đăng ký, lưu ký tại VSDC, đăng ký niêm yết chứng quyền có bảo đảm này trên HOSE trong thời gian tới. Do đó, các chứng quyền có bảo đảm này đến ngày 26/06/2026 chưa có mã chứng quyền.

8.4. Các loại chứng khoán khác: Không có

9. Thông tin về tỷ lệ sở hữu nước ngoài

- Tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại HSC theo quy định pháp luật: 100%.
- Tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại HSC theo quyết định của ĐHĐCĐ và quy định tại Điều lệ Công ty: 49%.
- Tỷ lệ sở hữu nước ngoài của HSC tại thời điểm ngày 25/3/2026: 33,94%

10. Hoạt động kinh doanh

10.1. Đặc điểm hoạt động kinh doanh

HSC cung cấp đa dạng các dịch vụ tài chính cho khách hàng cá nhân và tổ chức dựa trên những nghiên cứu có cơ sở đáng tin cậy. Hoạt động kinh doanh của HSC bao gồm các dịch

vụ chính: Môi giới chứng khoán, Tư vấn tài chính doanh nghiệp, Nghiên cứu và Đầu tư tự doanh.

a. Môi giới chứng khoán

HSC là một trong số ít những công ty chứng khoán có thị phần cao trên cả hai phân khúc khách hàng cá nhân và khách hàng tổ chức, nắm giữ thị phần môi giới lớn trên cả hai sàn giao dịch. Đây là lợi thế to lớn mang lại cho HSC vị thế nhà cung cấp dịch vụ môi giới toàn diện với hai mạng lưới phân phối bổ sung cho nhau.

HSC cung cấp dịch vụ trọn gói về môi giới chứng khoán, bao gồm những dịch vụ giá trị gia tăng vượt trội trong lĩnh vực môi giới, dựa vào năng lực phân tích và hệ thống công nghệ tiên tiến của HSC, các công cụ tiện ích và dịch vụ tài chính hỗ trợ khách hàng với tiêu chuẩn và chất lượng tốt.

➤ Dịch vụ môi giới

- Mở tài khoản giao dịch
- Môi giới: cổ phiếu, trái phiếu, phái sinh, chứng chỉ quỹ
- Tư vấn & quản lý tài khoản
- Quản lý giao dịch tiền
- Lưu ký
- Phân phối chứng chỉ quỹ
- Báo cáo và quản lý sổ cổ đông cho cổ phiếu OTC
- Đại lý đấu giá IPO
- Phân phối Trái phiếu doanh nghiệp
- Dịch vụ đặt mua cổ phiếu không yêu cầu có đủ tiền của tổ chức nước ngoài theo Thông tư 68/2024/TT-BTC

➤ Dịch vụ tài chính

- Giao dịch ký quỹ
- Ứng trước tiền bán
- Phát hành chứng quyền có bảo đảm
- Môi giới, đấu thầu và repo trái phiếu chính phủ
- Tài trợ vốn ngắn hạn cho đấu thầu trái phiếu chính phủ

➤ Giao dịch điện tử

- Web trading
- Mobile trading
- DMA & STP
- FIX
- OMGEO
- Contact center

- SMS

b. Dịch vụ Tư vấn Tài chính doanh nghiệp

HSC là nhà cung cấp đầy đủ và đa dạng dịch vụ về Ngân hàng đầu tư tại Việt Nam với những tư vấn chuyên sâu, giải pháp sáng tạo và quy trình thực hiện chuyên nghiệp.

Để giúp khách hàng tiếp cận được nguồn vốn từ bên ngoài, HSC từ lâu đã chú trọng xây dựng mạng lưới đối tác với các tổ chức tài chính lớn trong và ngoài nước. Không chỉ tiếp cận được nguồn vốn cần thiết để phát triển, các khách hàng của HSC còn có cơ hội tiếp cận và học hỏi kinh nghiệm quản lý và điều hành doanh nghiệp theo chuẩn mực quốc tế.

➤ Tư vấn tài chính doanh nghiệp

- Tư vấn tái cấu trúc tài chính doanh nghiệp
- Tư vấn niêm yết cổ phiếu trên TTCK
- Tư vấn mua bán & sáp nhập doanh nghiệp (M&A)

➤ Tư vấn huy động vốn trên thị trường vốn trong và ngoài nước

- Tư vấn phát hành (đại chúng và riêng lẻ)
- Bảo lãnh phát hành
- Tư vấn thoái vốn

c. Nghiên cứu

HSC được nhiều khách hàng và tổ chức uy tín trên thế giới đánh giá cao là công ty chứng khoán có đội ngũ nghiên cứu tốt tại Việt Nam. Điểm mạnh trong các báo cáo phân tích của HSC là các phân tích sâu, chi tiết, thông tin nhanh nhạy và các dự phòng nhạy bén trên cơ sở nghiên cứu kỹ lưỡng tình hình kinh tế vĩ mô, ngành và từng doanh nghiệp, giúp nhà đầu tư ra quyết định kịp thời. Hơn 80 mã cổ phiếu niêm yết và đăng ký giao dịch được theo dõi thường xuyên với các báo cáo đánh giá về tình hình hoạt động kinh doanh và lợi nhuận của từng doanh nghiệp. Cụ thể các sản phẩm mà bộ phận nghiên cứu HSC cung cấp cho khách hàng gồm:

➤ Báo cáo phân tích thị trường

- Vĩ mô & chiến lược
- Phân tích ngành
- Phân tích cổ phiếu
- Phân tích kỹ thuật
- Phân tích định giá cổ phiếu

➤ Hỗ trợ khách hàng

- Tư vấn trực tiếp với chuyên viên phân tích
- Tổ chức cho khách hàng đi thăm doanh nghiệp
- Tổ chức hội thảo giới thiệu cơ hội đầu tư cho khách hàng tại Việt Nam và nước ngoài

d. Đầu tư tự doanh

BẢN CÁO BẠCH

Với chiến lược luôn xem xét tất cả các cơ hội trên cơ sở cân nhắc rủi ro – lợi nhuận và tối ưu hóa từng đồng vốn, HSC đã nắm bắt mọi cơ hội đầu tư nhưng rất thận trọng để tránh các đầu tư có rủi ro cao.

Danh mục đầu tư của HSC là các khoản đầu tư dài hạn mang tính chiến lược, HSC luôn luôn theo sát thị trường và tìm kiếm cơ hội đầu tư ở các công ty có chỉ số P/E thấp, nguồn thu nhập có tiềm năng tăng trưởng bền vững trong tương lai.

Đối với thị trường, HSC là một nhà giao dịch năng động, có kiến thức khai thác các sản phẩm ở cả hai thị trường trái phiếu và thị trường cổ phiếu. Lợi nhuận từ hoạt động đầu tư đóng góp đáng kể vào tổng lợi nhuận của HSC.

Mặc dù hiệu quả cao nhưng đầu tư tự doanh không phải là một mảng kinh doanh cốt lõi của HSC. HSC tận dụng cơ hội nhưng giới hạn việc sử dụng nguồn vốn cổ đông để đầu tư vào thị trường. Đồng thời, luôn tách bạch rõ hoạt động Đầu tư và hoạt động của khối Môi giới.

Danh mục đầu tư của HSC bao gồm: cổ phiếu, trái phiếu, chứng chỉ quỹ, phái sinh, chứng quyền có đảm bảo.

❖ Tính thời vụ của hoạt động sản xuất kinh doanh

Hoạt động kinh doanh của HSC không có tính thời vụ.

10.2. Cơ cấu doanh thu và lợi nhuận các hoạt động kinh doanh chính của HSC

a. Cơ cấu doanh thu năm 2024, 2025 và Quý 1 năm 2026

Đơn vị tính: triệu đồng

Hoạt động kinh doanh	Năm 2024		Năm 2025		% tăng giảm 2025/ 2024	Quý 1 năm 2026	
	Giá trị	Tỷ lệ	Giá trị	Tỷ lệ		Giá trị	Tỷ lệ
Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/ lỗ (FVTPL)	1.633.285	38,19%	1.433.102	27,90%	(12,26%)	359.184	24,49%
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	1.714.006	40,08%	2.394.983	46,63%	39,73%	765.252	52,19%
DT nghiệp vụ môi giới chứng khoán	848.406	19,84%	1.189.102	23,15%	40,16%	324.313	22,12%
DT nghiệp vụ lưu ký chứng khoán	11.442	0,27%	14.185	0,28%	23,97%	3.950	0,27%

BẢN CÁO BẠCH

Hoạt động kinh doanh	Năm 2024		Năm 2025		% tăng giảm 2025/ 2024	Quý 1 năm 2026	
	Giá trị	Tỷ lệ	Giá trị	Tỷ lệ		Giá trị	Tỷ lệ
DT nghiệp vụ tư vấn tài chính	60.074	1,40%	74.257	1,45%	23,61%	4.128	0,28%
Thu nhập hoạt động khác	9.206	0,21%	30.523	0,59%	238,16%	9.576	0,65%
DT nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành	-	-	-	-	-	-	-
Tổng cộng	4.276.240	100,00%	5.136.153	100,00%	20,11%	1.466.403	100,00%

(Nguồn: BCTC năm 2024, 2025 đã được kiểm toán và BCTC Quý 1 năm 2026 của HSC)

Doanh thu năm 2024 của các hoạt động tự doanh, cho vay ký quỹ và môi giới tiếp tục là những mảng mang lại doanh thu chính cho HSC với giá trị và tỷ trọng trong cơ cấu doanh thu lần lượt là 1.633 tỷ đồng chiếm 38,19%; 1.714 tỷ đồng chiếm 40,08%; 848 tỷ đồng chiếm 19,84%, cụ thể:

- Doanh thu hoạt động đầu tư tự doanh tăng 46% qua hai năm do điều kiện thị trường năm 2024 thuận lợi cho việc đầu tư;
- Doanh thu cho vay ký quỹ năm 2024 tăng 61% do Công ty có thêm nhiều khách hàng mới, cải thiện hoạt động cho vay ký quỹ khi thanh khoản của thị trường tích cực;
- Doanh thu môi giới chứng khoán năm 2024 tăng 26% do thanh khoản của thị trường tăng 20% so với năm 2023 cùng với thị phần môi giới của Công ty có sự cải thiện;
- Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính năm 2024 tăng 171% do có thương vụ dịch vụ tư vấn tài chính lớn hoàn tất và được ghi nhận trong năm 2024.

Trong năm 2025, HSC ghi nhận doanh thu đạt 5.136 tỷ đồng, tăng 20% so với năm 2024. Hai mảng kinh doanh cốt lõi là Dịch vụ Môi giới Chứng khoán và Cho vay Ký quỹ đều tăng trưởng mạnh, cùng đạt mức tăng trưởng 40% so với năm trước và đóng góp chủ yếu vào mức tăng trưởng doanh thu của Công ty. Kết quả này phản ánh hiệu quả của chiến lược mở rộng thị phần môi giới, đồng thời tận dụng hiệu quả nguồn vốn mới sau đợt tăng vốn để đẩy mạnh hoạt động cho vay ký quỹ trong bối cảnh thanh khoản thị trường cải thiện mạnh. Doanh thu của từng nghiệp vụ như sau:

Dịch vụ môi giới chứng khoán

- Dịch vụ môi giới chứng khoán tiếp tục là mảng kinh doanh cốt lõi của HSC. Trong năm 2025, doanh thu phí môi giới đạt 1.189 tỷ đồng, tăng 40% so với năm 2024 và đóng góp 23% tổng doanh thu của Công ty. Kết quả tăng trưởng ấn tượng này đến từ điều kiện thị trường thuận lợi khi tổng giá trị giao dịch toàn thị trường trong năm 2025 tăng 38% so với năm trước, cùng với nỗ lực gia tăng thị phần của HSC.
- Môi giới khách hàng cá nhân ghi nhận 594 tỷ đồng doanh thu phí trong năm 2025, tăng 24% so với năm 2024. Trong năm qua, HSC tiếp tục củng cố các lợi thế cạnh tranh cốt lõi, bao gồm đội ngũ chuyên viên môi giới chuyên nghiệp, hạ tầng công nghệ hiện đại, chất lượng dịch vụ cao và năng lực cho vay ký quỹ vượt trội. Công ty không ngừng nâng cấp và hoàn thiện các tính năng trên nền tảng giao dịch trực tuyến do HSC tự phát triển – HSC ONE (ONE PRO, ONE Advisory, ONE Trade...) – nhằm giúp khách hàng dễ dàng tiếp cận các sản phẩm và dịch vụ phù hợp với từng phân khúc. Những nỗ lực này đã góp phần nâng cao trải nghiệm khách hàng và gia tăng năng lực cạnh tranh của mảng môi giới khách hàng cá nhân trên thị trường.
- Môi giới khách hàng tổ chức ghi nhận 596 tỷ đồng doanh thu phí trong năm 2025, tăng 61% so với năm 2024. Để duy trì sự tăng trưởng của hoạt động môi giới khách hàng tổ chức, HSC đã đầu tư mạnh vào đội ngũ môi giới khách hàng tổ chức và bộ phận phân tích chuyên sâu. Song song đó, HSC đẩy mạnh hoạt động xúc tiến đầu tư nhằm quảng bá cơ hội tại thị trường chứng khoán Việt Nam đến cộng đồng nhà đầu tư toàn cầu. Công ty đã tổ chức thành công chuỗi sự kiện Emerging Vietnam tại Anh vào tháng 5 và tại Việt Nam vào tháng 6, kết nối các nhà đầu tư quốc tế với những doanh nghiệp hàng đầu trong nước. Ngoài ra, đội ngũ HSC còn triển khai các hội thảo tại các thị trường phát triển như Mỹ, Nhật Bản, Hàn Quốc và Đài Loan nhằm mở rộng mạng lưới nhà đầu tư nước ngoài. Nhờ những nỗ lực này, HSC tiếp tục củng cố vị thế dẫn đầu trong phân khúc khách hàng tổ chức nước ngoài, qua đó hưởng lợi từ sự gia tăng mạnh mẽ giá trị giao dịch của khối ngoại trong năm 2025.
- Mảng môi giới tiếp tục khẳng định vị thế lớn của HSC khi tham gia điều phối và phân phối các thương vụ IPO có giá trị cực lớn trên thị trường. Điểm nhấn chính là việc HSC trở thành đại lý phân phối chính thức và thực hiện thành công đợt IPO lịch sử của Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ thương (TCBS) diễn ra vào Quý 3/2025.
- Nhờ các nỗ lực trên, HSC đã gia tăng thị phần trong tổng giá trị giao dịch trên sàn HOSE và giữ vững vị thế là một trong 5 công ty có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất. Trong bối cảnh cạnh tranh về phí giao dịch, thậm chí có nhiều công ty áp dụng chính sách zero-fee, việc HSC gia tăng thị phần cho thấy chiến lược cạnh tranh bằng chất lượng tư vấn và công nghệ của Công ty đang phát huy hiệu quả.

Cho vay Ký quỹ

- Doanh thu lãi từ hoạt động cho vay ký quỹ trong năm 2025 đạt 2.395 tỷ đồng, tăng 40% so với năm trước và đóng góp 47% tổng doanh thu của Công ty. Kết quả này đến từ sự chuẩn bị chủ động về nguồn vốn sau khi HSC hoàn tất đợt tăng vốn chủ sở hữu vào đầu tháng 10/2025, qua đó kịp thời đáp ứng nhu cầu gia tăng mạnh của thị trường.
- Tại thời điểm cuối năm 2025, dư nợ cho vay ký quỹ đạt hơn 28.000 tỷ đồng, tăng 38% so với cuối năm 2024 và chiếm khoảng 8% tổng dư nợ cho vay ký quỹ toàn thị trường. HSC tiếp tục giữ vững vị thế trong nhóm bốn công ty chứng khoán có thị phần cho vay ký quỹ lớn nhất.
- Mặc dù quy mô dư nợ tăng trưởng mạnh, HSC vẫn duy trì quan điểm quản trị rủi ro thận trọng và đảm bảo tỷ lệ an toàn vốn khả dụng luôn ở mức cao. Danh mục cho vay được kiểm soát chặt chẽ và tập trung vào các cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc chỉ số VN30 cũng như các cổ phiếu có thanh khoản tốt.

Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp

- Hoạt động Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp ghi nhận 74 tỷ đồng doanh thu trong năm 2025, tăng so với mức 60 tỷ đồng của năm 2024. Điểm nhấn nổi bật trong năm 2025 là việc HSC tư vấn thành công thương vụ chuyển nhượng 100% vốn tại Công ty Tài chính Bưu điện (PTF) cho Aeon Financial Service (Nhật Bản). Thương vụ này tiếp tục khẳng định năng lực của HSC trong việc tư vấn các giao dịch có cấu trúc phức tạp và yêu cầu tiêu chuẩn quốc tế cao.
- Trong bối cảnh thị trường vốn sôi động, nhiều doanh nghiệp đã triển khai kế hoạch IPO và phát hành trái phiếu. Với đội ngũ chuyên môn giàu kinh nghiệm, HSC đã giành được quyền tư vấn cho nhiều thương vụ IPO và phát hành trái phiếu quy mô lớn. Các giao dịch này được kỳ vọng sẽ tiếp tục đóng góp tích cực vào tăng trưởng doanh thu tư vấn trong năm 2026.

Đầu tư và Kinh doanh Nguồn vốn

- HSC tiếp tục duy trì chiến lược tự doanh mang tính trung tính (market-neutral), hạn chế duy trì các vị thế mua ròng lớn nhằm giảm thiểu rủi ro từ biến động thị trường. Hoạt động đầu tư của Công ty chủ yếu tập trung vào tạo lập thị trường cho các quỹ ETF và phát hành chứng quyền có bảo đảm, qua đó tạo ra nguồn thu ổn định với mức độ rủi ro thấp hơn so với hoạt động tự doanh truyền thống.
- Hoạt động kinh doanh nguồn vốn của HSC được triển khai với hai mục tiêu cốt lõi:
 - đảm bảo an toàn vốn và thanh khoản,
 - đồng thời tài trợ hiệu quả cho các hoạt động kinh doanh của Công ty.
- Trong năm 2025, cơ cấu tài sản và nguồn vốn của HSC được quản trị hiệu quả và tiếp tục là một trong những trụ cột quan trọng đóng góp vào kết quả kinh doanh chung.

BẢN CÁO BẠCH

Công ty kiên định chiến lược đa dạng hóa danh mục đầu tư, ưu tiên các công cụ tài chính an toàn, được phát hành bởi các tổ chức uy tín và có tính thanh khoản cao, đồng thời tối ưu hóa hiệu quả sinh lời.

b. Cơ cấu lợi nhuận gộp năm 2024, 2025 và Quý 1 năm 2026

Đơn vị tính: triệu đồng

Hoạt động kinh doanh	Năm 2024		Năm 2025		% tăng giảm 2025/2024	Quý 1 năm 2026	
	Giá trị	Tỷ lệ	Giá trị	Tỷ lệ		Giá trị	Tỷ lệ
Lợi nhuận từ môi giới và dịch vụ	250.550	14,56%	407.011	20,52%	62,45%	92.409	18,88%
Lợi nhuận từ tự doanh	568.096	33,01%	581.651	29,32%	2,39%	150.742	30,79%
Lợi nhuận từ các khoản cho vay và phải thu	873.808	50,78%	942.211	47,50%	7,83%	243.217	49,68%
Lợi nhuận từ lưu ký chứng khoán	(541)	(0,03%)	(415)	(0,02%)	(23,42%)	(78)	(0,02%)
Lợi nhuận từ tư vấn	26.676	1,55%	31.529	1,55%	18,19%	(3.992)	(0,82%)
Lợi nhuận khác	2.288	0,13%	21.749	1,10%	850,38%	7.232	1,48%
Tổng cộng	1.720.877	100,00%	1.983.738	100,00%	15,30%	489.530	100,00%

(Nguồn: BCTC năm 2024, 2025 đã được kiểm toán và BCTC Quý 1 năm 2026 của HSC)

Doanh thu năm 2024 đạt 4.276 tỷ đồng doanh thu, tăng 47,3% so với cùng kỳ năm trước. Kết thúc năm 2024, HSC đạt 1.296 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, tăng 54% so với cùng kỳ, cụ thể:

- Dịch vụ môi giới chứng khoán vẫn là mảng kinh doanh chủ chốt của HSC. Doanh thu phí môi giới đạt 848 tỷ đồng, tăng 26% so với cùng kỳ và chiếm 19,84% tổng doanh thu năm 2024 (2023: 23,77%). Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường trong năm 2024 tăng so với cùng kỳ và do đó thúc đẩy tăng trưởng doanh thu phí môi giới của HSC. Môi giới khách hàng cá nhân đạt 478 tỷ đồng doanh thu phí, tăng 21% so với năm 2023. Nguyên nhân chủ yếu do sự gia tăng về thanh khoản của thị trường

và sự linh hoạt thích ứng trong hoạt động môi giới của HSC. HSC gia tăng vị thế của mình là một trong 4 công ty có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất trên sàn giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) trong năm 2024, đặc biệt ở phân khúc khách hàng lớn nhờ vào các lợi thế như đội ngũ chuyên viên môi giới chuyên nghiệp, chất lượng dịch vụ cao và khả năng cho vay ký quỹ lớn. Môi giới khách hàng tổ chức của HSC đạt 370 tỷ đồng doanh thu phí, tăng 34% so với năm 2023, chiếm 23% trong tổng giá trị giao dịch của khối ngoại. Với hệ thống giao dịch hiện đại được kết nối với các mạng giao dịch quốc tế cùng đội ngũ môi giới giàu kinh nghiệm, Khối Khách hàng Tổ chức HSC trong năm qua tích cực hỗ trợ khách hàng thực hiện thành công nhiều thương vụ giao dịch lô lớn các cổ phiếu blue-chip bị giới hạn về tỷ lệ sở hữu nước ngoài. Hoạt động Nghiên cứu/Phân tích của HSC luôn được đánh giá cao với đội ngũ phân tích chất lượng cao, cung cấp các thông tin toàn diện về vĩ mô & chiến lược, phân tích ngành, phân tích doanh nghiệp và phân tích kỹ thuật. Hệ thống báo cáo phân tích và dữ liệu cổ phiếu dành riêng cho khách hàng tổ chức liên tục được nâng cấp với ứng dụng từ nhà cung cấp uy tín trên thế giới (Factset) giúp khách hàng tiếp cận thông tin một cách thuận tiện.

- Lợi nhuận từ các khoản cho vay năm 2024 tăng 50,84% so với năm 2023, chiếm tỷ trọng gần 51% trong tổng lợi nhuận của HSC, đây là hoạt động đem lại lợi nhuận cao nhất cho HSC.
- Doanh thu từ hoạt động tự doanh năm 2024 tăng 46% so với năm 2023, làm cho lợi nhuận từ hoạt động này cũng tăng 34%.

Dựa trên kết quả đạt được, cơ cấu doanh thu của HSC năm 2025 tiếp tục ghi nhận sự đóng góp mạnh mẽ từ các mảng kinh doanh chiến lược, dẫn đầu là Cho vay ký quỹ và Môi giới chứng khoán.

Doanh thu cả năm 2025 đạt 5.136 tỷ đồng, tăng 20% so với năm 2024. Kết thúc năm, HSC đạt 1.474 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, tăng 14% so với cùng kỳ và hoàn thành 92% kế hoạch đề ra. Cụ thể các mảng hoạt động như sau:

- Dịch vụ môi giới chứng khoán: Vẫn là mảng kinh doanh cốt lõi, đóng góp 1.189 tỷ đồng doanh thu phí, chiếm 27% tổng doanh thu (tăng từ mức 26% của năm 2024). Sự bùng nổ này được thúc đẩy bởi thanh khoản sôi động của thị trường với giá trị giao dịch bình quân ngày toàn thị trường đạt 29.000 tỷ đồng (+39%). Đặc biệt, thị trường năm 2025 đón nhận các cột mốc lớn như vận hành hệ thống KRX (05/05/2025) và nâng hạng lên Thị trường Mới nổi Thứ cấp (08/10/2025). HSC đã duy trì đà tăng trưởng thị phần xuyên suốt các quý, đặc biệt bứt phá vào quý IV/2025 với mức thị phần đạt 6,74%, vươn lên vị trí thứ 4 trong bảng xếp hạng các công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất trên HOSE. Trong năm 2025, HSC tiếp tục nắm

BẢN CÁO BẠCH

trong nhóm các công ty chứng khoán có thị phần môi giới khối ngoại lớn nhất thị trường. Tính chung cả năm 2025, HSC duy trì vị trí trong Top 5 công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất sàn HOSE với thị phần đạt 6,52% (tăng nhẹ so với mức 6,41% của năm 2024), khẳng định năng lực cạnh tranh bền vững trong bối cảnh thị trường có sự phân hóa và áp lực cạnh tranh lớn.

- Hoạt động cho vay ký quỹ là mảng đóng góp doanh thu lớn nhất với 2.395 tỷ đồng, tăng 40% so với năm 2024. Nhờ sự linh hoạt trong quản trị rủi ro và bổ sung nguồn vốn mới từ tháng 10/2025, số dư cho vay ký quỹ cuối năm đạt hơn 28.150 tỷ đồng (tăng 38% so với cuối năm 2024).
- Hoạt động Tự doanh ghi nhận doanh thu thuần đạt 660 tỷ đồng, duy trì ổn định tương đương mức thực hiện của năm 2024. Hoạt động này chủ yếu tập trung vào vai trò tạo lập thị trường cho các quỹ ETF và phát hành chứng quyền có đảm bảo (CW).
- Tư vấn Tài chính ghi nhận sự khởi sắc rõ rệt với doanh thu đạt 74 tỷ đồng, tăng trưởng 24% so với năm trước.

Năm 2025 là một năm bứt phá ngoạn mục của HSC khi tận dụng tối đa cơ hội từ việc nâng hạng thị trường và vận hành hệ thống KRX để xác lập kỷ lục mới về quy mô tài sản và hiệu quả hoạt động, khẳng định vững chắc vị thế là một trong top các công ty chứng khoán tại Việt Nam.

10.3. Cơ cấu chi phí sản xuất kinh doanh

Do tính chất chuyên biệt là một công ty hoạt động trong lĩnh vực tài chính và chứng khoán, cơ cấu chi phí của HSC bao gồm hai loại chi phí chủ yếu là chi phí hoạt động kinh doanh chứng khoán và chi phí quản lý doanh nghiệp thể hiện qua thống kê sau:

Đơn vị: triệu đồng

Hoạt động kinh doanh	Năm 2024		Năm 2025		% tăng giảm 2025/2024	Quý 1 năm 2026	
	Giá trị	Tỷ lệ	Giá trị	Tỷ lệ		Giá trị	Tỷ lệ
Doanh thu hoạt động	4.276.240	100,00%	5.136.153	100,00%	20,11%	1.466.403	100,00%
Chi phí hoạt động	2.555.364	59,76%	3.152.415	61,38%	23,36%	976.873	66,62%

BẢN CÁO BẠCH

Hoạt động kinh doanh	Năm 2024		Năm 2025		% tăng giảm 2025/2024	Quý 1 năm 2026	
	Giá trị	Tỷ lệ	Giá trị	Tỷ lệ		Giá trị	Tỷ lệ
Lỗ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/ lỗ (FVTPL)	967.754	22,63%	772.993	15,05%	(20,13%)	187.311	12,77%
Chi phí dự phòng tài sản tài chính, xử lý tổn thất các khoản phải thu khó đòi và lỗ suy giảm tài sản tài chính và chi phí đi vay của các khoản cho vay	840.198	19,65%	1.452.771	28,29%	72,91%	522.035	35,60%
Chi phí hoạt động tự doanh	97.436	2,28%	78.458	1,53%	(19,48%)	21.131	1,44%
Chi phí nghiệp vụ môi giới chứng khoán	597.857	13,98%	782.092	15,23%	30,82%	231.903	15,81%

BẢN CÁO BẠCH

Hoạt động kinh doanh	Năm 2024		Năm 2025		% tăng giảm 2025/2024	Quý 1 năm 2026	
	Giá trị	Tỷ lệ	Giá trị	Tỷ lệ		Giá trị	Tỷ lệ
Chi phí nghiệp vụ lưu ký chứng khoán	11.984	0,28%	14.600	0,28%	21,83%	4.028	0,27%
Chi phí nghiệp vụ tư vấn tài chính	33.398	0,78%	42.728	0,83%	27,93%	8.120	0,55%
Chi phí các dịch vụ khác	6.738	0,16%	8.774	0,17%	30,22%	2.344	0,16%
Chi phí QLDN	428.306	10,02%	511.906	9,97%	19,52%	127.386	8,69%
Tổng chi phí so sánh với doanh thu	69,8%		71,3%		16,48%	75,3%	

(Nguồn: BCTC năm 2024, 2025 đã được kiểm toán và BCTC Quý 1 năm 2026 của HSC)

10.4. Trình độ công nghệ

Phát triển Công Nghệ Thông Tin là một trong các trọng tâm của HSC, HSC không ngừng nâng cao năng lực CNTT nhằm cung cấp cho khách hàng các sản phẩm, dịch vụ và trải nghiệm độc đáo, khác biệt trên nền tảng giao dịch tích hợp. Đẩy mạnh việc chuyển đổi số, đa dạng hóa sản phẩm giúp khách hàng của HSC trải nghiệm dịch vụ một cách tiện lợi, đầy đủ chức năng theo tiêu chuẩn quốc tế, đồng thời hỗ trợ các nghiệp vụ kinh doanh một cách tích cực, tự động hóa quy trình giúp gia tăng hiệu quả công việc dựa trên các đặc điểm sau:

10.4.1. Tăng cường dịch vụ, trải nghiệm khách hàng

Kết hợp với sự hiểu biết sâu rộng về nhu cầu của khách hàng và thị trường của ban điều hành, hệ thống CNTT được thiết kế phù hợp với yêu cầu về sản phẩm, dịch vụ, đảm bảo khách hàng được kết nối từ các thiết bị thông dụng một cách dễ dàng, bảo mật theo các quy chuẩn quốc tế.

Hệ thống giao dịch được kết nối với các mạng giao dịch quốc tế như Bloomberg, Reuters giúp khách hàng tiếp cận dịch vụ của HSC trên toàn thế giới. Hệ thống giao dịch chứng khoán và giao dịch phái sinh được triển khai theo các phương thức giao dịch chuẩn ở các thị trường phát triển, giúp khách hàng sử dụng dễ dàng, đơn giản trên nhiều loại thiết bị khác nhau (Điện thoại, máy tính bảng, web, ứng dụng cài đặt trên PC, laptop). Ngoài ra, HSC tiếp tục mở rộng kết nối ngân hàng, hỗ trợ khách hàng giao dịch với HSC nhanh chóng, thuận tiện và an toàn. Các ứng dụng HSC luôn được liên tục thay đổi cải tiến nhằm hướng tới việc đem lại trải nghiệm tốt cho khách hàng.

10.4.2. Chuẩn hóa quy trình, triển khai sản phẩm mới và cơ sở dữ liệu lớn (big data)

Hệ thống giao dịch HSC được thiết kế bởi các quy trình được số hóa cao (digitized processes), giúp các thao tác nghiệp vụ đơn giản, chuẩn hóa, và tuân thủ theo quy trình đề ra. Các tham số được cài đặt trong hệ thống sẽ giúp việc kiểm soát được thực hiện một cách chặt chẽ và chính xác, đảm bảo chất lượng dịch vụ và đồng thời kiểm soát được chi phí và rủi ro hiệu quả hơn. Các nghiệp vụ phức tạp cũng dần được tự động hóa.

HSC đã đưa vào hoạt động hệ thống Market Making của công ty chuyên về sản phẩm này là Horizon, giúp tự động hoàn toàn hoặc một phần các nghiệp vụ tạo lập thị trường và phòng ngừa rủi ro trên các sản phẩm ETF và Chứng quyền có bảo đảm. Các quy trình hỗ trợ nhà đầu tư nước ngoài với tài khoản Omnibus cũng đang hoàn thiện và sẽ tích hợp vào hệ thống. Ngoài ra hệ thống quản lý lệnh cho nhà đầu tư tổ chức cũng được thiết kế và triển khai trong thời gian sắp tới, giúp bộ phận nghiệp vụ cung cấp dịch vụ tốt hơn cho khách hàng.

HSC tăng cường phân tích dữ liệu lớn, mở rộng cơ sở dữ liệu tập trung (Data Lakehouse) thành cơ sở dữ liệu lớn (Big data) để đáp ứng nhu cầu phân tích dữ liệu, hỗ trợ khách hàng tốt hơn và dự báo, báo cáo tình hình kinh doanh cho việc quản trị công ty. Quản lý tập trung dữ liệu, tài liệu công ty là nền tảng triển khai các công nghệ AI.

10.4.3. Đảm bảo độ tin cậy, an toàn và bảo mật

HSC chú trọng vào việc đảm bảo khách hàng giao dịch trên hệ thống hiện đại và tin cậy, hệ thống phân quyền chi tiết, đảm bảo bảo mật thông tin khách hàng. HSC đã triển khai hệ thống DR (hệ thống phòng ngừa thảm họa) và đồng bộ dữ liệu quan trọng liên tục, đảm bảo độ chính xác và an toàn cho dữ liệu khách hàng và dữ liệu kinh doanh.

Với sự tuân thủ quy trình bảo mật ISO 27001, hệ thống quản lý an toàn thông tin (ISMS) triển khai các luật lệ, quy định và hướng dẫn thực hiện đến từng tác vụ hằng ngày, đảm bảo các tác vụ được thực hiện và kiểm tra định kỳ. Hệ thống tường lửa (Firewall) 2 lớp và hệ thống phát hiện và ngăn ngừa xâm nhập trái phép (IDS, IPS) kết hợp hệ thống bảo vệ máy tính cá nhân (Endpoint Protection, Web Proxy) đảm bảo các máy chủ và máy trạm trong công ty hoạt động an toàn.

HSC triển khai hệ thống SOC (Security Operation Center) giám sát hệ thống, đảm bảo phát hiện các dấu hiệu tấn công và xử lý sớm các rủi ro tiềm ẩn trong hệ thống.

10.4.4. Nâng cao năng lực quản lý và phân tích dữ liệu báo cáo

Bên cạnh thế mạnh về hạ tầng, hệ thống giao dịch và quản trị CNTT, HSC còn phát triển hệ thống phân tích dữ liệu dựa trên nền tảng dữ liệu lớn (big data) và công nghệ điện toán đám mây (cloud computing). Hệ thống này hỗ trợ cung cấp các báo cáo quản trị và giúp ban lãnh đạo đưa ra các quyết định và chiến lược kinh doanh dựa trên dữ liệu để cung cấp sản phẩm phù hợp cho khách hàng. Điều này sẽ giúp HSC:

- **Tăng cường năng lực quản trị:** Nâng cao năng lực báo cáo, như các báo cáo nhanh về thị phần (Market Share) và phân tích các biến động thị phần bất thường; cung cấp các báo cáo chi tiết cho từng nhóm cổ phiếu, mã cổ phiếu hoặc nhóm khách hàng và từng khách hàng cụ thể khi cần thiết.
- **Hỗ trợ đưa ra quyết định:** Phân tích và đánh giá mức độ hiệu quả của mỗi chiến lược, hay là chương trình kinh doanh trước khi đưa vào vận hành qua đó góp phần tăng cường và duy trì lợi thế cạnh tranh.
- **Quản trị Rủi ro:** dựa trên phân tích dữ liệu quản trị rủi ro, đưa ra khuyến nghị từng chiến lược kinh doanh đồng thời cung cấp các báo cáo quản trị rủi ro trong kinh doanh cho ban lãnh đạo công ty.
- **Tạo giá trị mới cho khách hàng:** Thu thập thông tin khách hàng, bao gồm hành vi và thói quen sử dụng dịch vụ/giao dịch, để nâng cao trải nghiệm khách hàng. Chủ động thực hiện các khảo sát và ghi nhận phản hồi của khách hàng nhằm cải thiện và nâng cao chất lượng dịch vụ và sản phẩm.
- **Đưa ra các thông điệp từ Phân tích Dữ liệu:** Sử dụng các mô hình phân tích để đưa ra các thông điệp (insights) từ dữ liệu. Tư vấn và hỗ trợ khách hàng trong việc đưa ra các quyết định đầu tư hiệu quả.

Chính sách và quy trình quản lý dữ liệu của HSC cũng giúp nâng cao hiệu quả và bảo mật, đảm bảo dữ liệu chính xác, nhất quán và dễ truy cập. Điều này cải thiện việc ra quyết định, bảo vệ thông tin nhạy cảm, tuân thủ quy định và giảm nguy cơ vi phạm. Hoạt động quản trị dữ liệu cũng thúc đẩy văn hóa trách nhiệm, minh bạch và tăng cường niềm tin giữa các bên liên quan, hỗ trợ mục tiêu kinh doanh chiến lược.

[Phần còn lại của trang này được cố ý để trống]

BẢN CÁO BẠCH

10.5. Tài sản thuộc sở hữu HSC

a. Tình hình tài sản cố định

Đơn vị tính: triệu đồng

Chỉ tiêu	31/12/2025			31/03/2026		
	Nguyên giá	Giá trị khấu hao lũy kế	Giá trị còn lại	Nguyên giá	Giá trị khấu hao lũy kế	Giá trị còn lại
Tài sản cố định hữu hình	210.875	179.750	31.125	213.867	184.461	29.406
<i>Phương tiện vận chuyển</i>	<i>22.170</i>	<i>12.090</i>	<i>10.080</i>	<i>22.170</i>	<i>12.970</i>	<i>9.200</i>
<i>Thiết bị văn phòng</i>	<i>188.705</i>	<i>167.659</i>	<i>21.046</i>	<i>191.697</i>	<i>171.491</i>	<i>20.206</i>
Tài sản cố định vô hình	97.316	92.773	4.543	97.315	93.290	4.025
<i>Phần mềm vi tính</i>	<i>97.316</i>	<i>92.773</i>	<i>4.543</i>	<i>97.315</i>	<i>93.290</i>	<i>4.025</i>
Chi phí xây dựng cơ bản dở dang	0	0	0	0	0	0
Tổng cộng	308.191	272.523	35.668	311.182	277.751	33.431

(Nguồn: BCTC năm 2025 đã được kiểm toán và BCTC Quý 1 năm 2026 của HSC)

b. Tình hình tài sản lớn thuộc sở hữu của HSC đến ngày 31/03/2026

Đơn vị tính: đồng

Stt	Tên tài sản	Nguyên giá	Giá trị còn lại
A	THIẾT BỊ	5.761.930.000	960.321.667
1	TB PureStorage X20R3 91TB-Serial No PCHFJ52248000F	5.761.930.000	960.321.667
B	PHƯƠNG TIỆN VẬN CHUYỂN	21.117.074.800	9.247.455.498
1	Xe ô tô Mercedes	5.021.000.000	1.603.930.556
2	Xe Toyota Land Cruiser Prado	3.235.680.000	1.707.720.000

BẢN CÁO BẠCH

Stt	Tên tài sản	Nguyên giá	Giá trị còn lại
3	Xe ô tô Land Prado	2.967.210.800	1.236.337.834
4	Xe ô tô Land Prado	2.942.184.000	939.864.333
5	Xe ô tô Volkswagen Viloran	2.426.200.000	1.684.861.110
6	Xe ô tô BMW X3-20i Msport trắng	2.272.900.000	1.136.449.999
7	Xe ô tô Mer E180	2.251.900.000	938.291.666

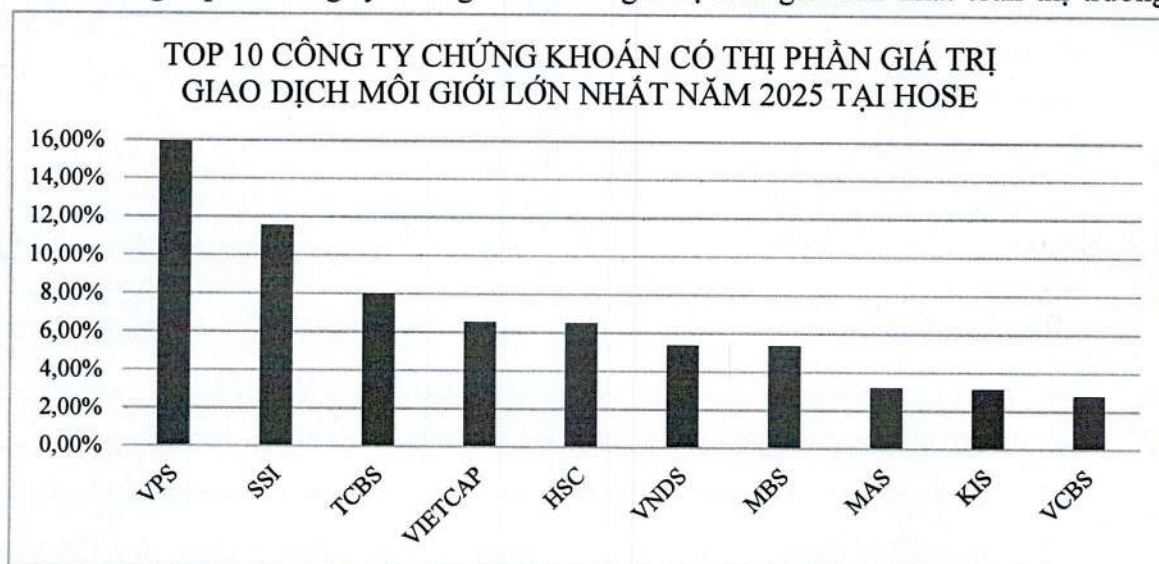
(Nguồn: CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh)

10.6. Thị trường hoạt động

Hoạt động kinh doanh của HSC được thực hiện trong lãnh thổ Việt Nam. Vì vậy, rủi ro và tỷ suất sinh lời của HSC không chịu tác động chủ yếu bởi những khác biệt về sản phẩm hay khu vực địa lý. Theo đó, HSC nhận định chỉ có một thị trường hoạt động theo khu vực địa lý.

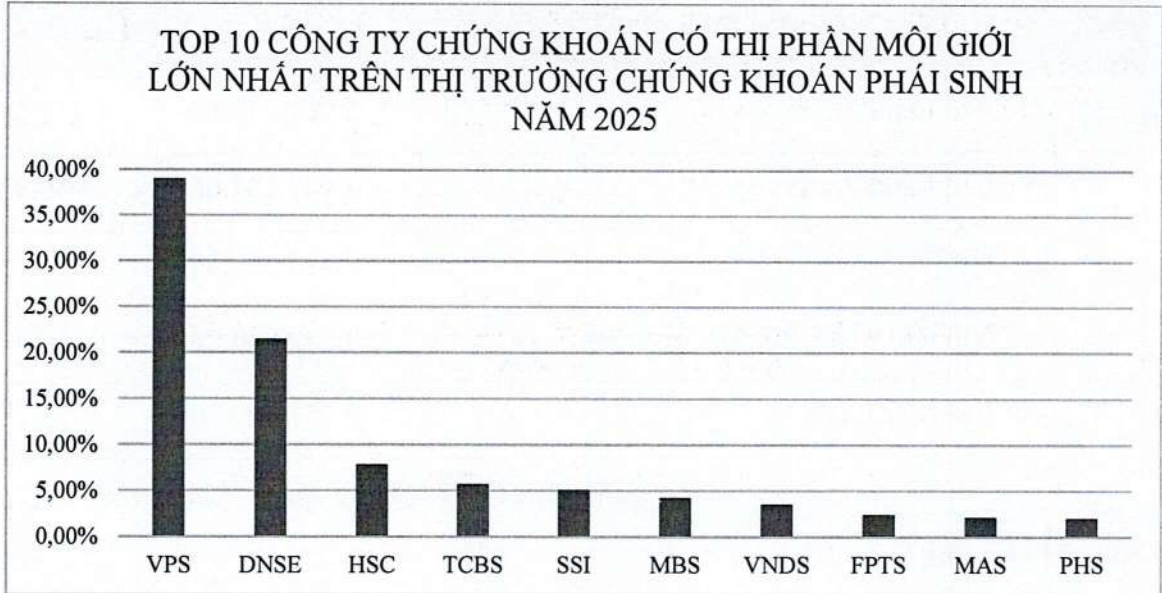
10.7. Báo cáo tình hình đầu tư, hiệu quả đầu tư, hiệu quả sản xuất kinh doanh hay cung cấp dịch vụ của HSC

Tính đến hết năm 2025, theo công bố thông tin về giá trị môi giới của 10 công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất năm 2025 của HOSE, HSC đạt 6,52% tổng giá trị, đứng vị trí thứ 5 trong top 10 công ty chứng khoán có giá trị môi giới lớn nhất toàn thị trường.



(Nguồn: theo công bố thông tin ngày 08/01/2026 của HOSE tại <http://www.hsx.vn>)

Về thị phần chứng khoán phái sinh, HSC đứng thứ 3 trong nhóm 10 công ty có thị phần môi giới lớn nhất trên thị trường, đạt 7,81%.



(Nguồn: theo công bố thông tin ngày 07/01/2026 của HNX tại <http://www.hnx.vn>)

Đơn vị: triệu đồng

Chỉ tiêu	Năm 2024	Năm 2025	Quý 1 năm 2026
Tỷ suất lợi nhuận gộp	30,27%	28,69%	24,70%
Lợi nhuận trước thuế	1.295.564	1.474.303	363.322
Lợi nhuận sau thuế	1.039.655	1.178.617	290.720
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế trên doanh thu hoạt động	24,30%	22,94%	19,83%
ROA	4,22%	3,03%	0,67%
ROE	11,09%	12,05%	2,01%

(Nguồn: BCTC năm 2024, 2025 đã được kiểm toán và BCTC Quý 1 năm 2026 của HSC)

Các chỉ số lợi nhuận trên vốn và trên tổng tài sản năm 2025 lần lượt đạt 12,05% và 3,03%. Tỷ suất lợi nhuận sau thuế trên doanh thu hoạt động vẫn duy trì ở mức cao, đạt 22,94% năm 2025. Điều này đã phản ánh tính hiệu quả trong hoạt động kinh doanh của HSC.

Lũy kế năm 2025, HSC ghi nhận 1.474,3 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, và 1.178,6 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, đạt 92% kế hoạch cả năm 2025 được Đại hội đồng cổ đông thông qua.

10.8. Các hợp đồng lớn đã được thực hiện, đã được ký kết và chưa thực hiện từ tháng 01/2024 đến thời điểm lập Bản cáo bạch

BẢN CÁO BẠCH

Tên	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Thời gian thực hiện	Tình trạng thực hiện	Sản phẩm	Đối tác	Mối quan hệ (*)
Hợp đồng HSC là bên cung cấp							
Tư vấn	1.500	16/09/2024	16/09/2024-28/10/2024	Đã hoàn thành	Phí dịch vụ tư vấn hoạch định chiến lược và tìm kiếm nhà đầu tư tiềm năng	Công Ty TNHH Phát Triển Phú Mỹ Hưng	Không
Tư vấn	1.500	03/07/2024	03/07/2024-29/11/2024	Đã hoàn thành	Phí dịch vụ tư vấn chào mua công khai	PLATINUM VICTORY PTE. LTD.	Không
Tư vấn	800	26/11/2024	26/11/2024-08/05/2026	Đã hoàn thành	Phí dịch vụ tư vấn về quản trị công ty	CTCP Đầu Tư Nam Long	Không
Tư vấn	53.750	07/11/2022	07/11/2022-20/02/2025	Đã hoàn thành	Tư vấn chào bán, tìm kiếm nhà đầu tư và thực hiện chào bán phần vốn góp tại công ty mục tiêu	Ngân Hàng TMCP Đông Nam Á	Không
Tư vấn	2.480	13/09/2024	13/09/2024-31/01/2025	Đã hoàn thành	Tư vấn chiến lược	E1 Corporation	Không
Môi giới	7.300	23/07/2025	23/07/2025-14/08/2025	Đã hoàn thành	Môi giới chứng khoán	Ibeworthy PTE. LTD.	Không

BẢN CÁO BẠCH

Tên	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Thời gian thực hiện	Tình trạng thực hiện	Sản phẩm	Đối tác	Mối quan hệ (*)
Đại lý phân phối	118.631	10/07/2025	10/07/2025-22/09/2025	Đã hoàn thành	Phí dịch vụ đại lý phân phối cổ phiếu	Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ thương	Không
Tư vấn	10.227	12/12/2025	12/12/2025-31/12/2025	Đã hoàn thành	Phí dịch vụ tư vấn hồ sơ chào bán, đại lý phát hành trái phiếu riêng lẻ	Công Ty Cổ phần Đầu Tư Địa Ốc Đại Quang Minh	Không
Dịch vụ tạo lập thị trường	5.882	08/09/2020	08/09/2020- Hiện tại	Đang thực hiện	Phí dịch vụ tạo lập thị trường	Quỹ ETF DCVFMVN DIAMOND	Tổ chức có liên quan với thành viên HĐQT HSC
Tư vấn	264	23/12/2025	23/12/2025-11/02/2026	Đã hoàn thành	Phí tư vấn đăng ký giao dịch cổ phiếu trên hệ thống giao dịch Upcom	CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Dragon Capital Việt Nam	Tổ chức có liên quan với thành viên HĐQT HSC
Hợp đồng HSC là bên mua							
Thuê văn phòng	4.347	03/03/2021	20/06/2021-19/06/2026	Đang thực hiện	Thuê văn phòng Phan Chu Trinh	Công ty TNHH Mặt trời Sông Hồng	Không

BẢN CÁO BẠCH

Tên	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Thời gian thực hiện	Tình trạng thực hiện	Sản phẩm	Đối tác	Mối quan hệ (*)
Thuê văn phòng	8.872	01/03/2021	01/08/2021-30/07/2026	Đang thực hiện	Thuê văn phòng Phan Chu Trinh	Công ty TNHH DAIBIRU CSB	Không
Thuê văn phòng	9.909	01/05/2021	01/05/2021-01/05/2028	Đang thực hiện	Thuê văn phòng lầu 7 tòa nhà A&B	Công ty Cổ phần Phát triển A&B	Không
Thuê văn phòng	11.236	11/07/2023	01/04/2023-31/10/2025	Đã hoàn thành	Thuê văn phòng lầu 12 tòa nhà A&B	Công ty Cổ phần Phát triển A&B	Không
Thuê văn phòng	9.207	12/04/2023	14/05/2023-14/05/2028	Đang thực hiện	Thuê văn phòng lầu 02 tòa nhà A&B	Công ty TNHH MTV Quản lý Nợ và Khai thác tài sản SeAbank	Không
Thuê văn phòng	10.001	01/07/2024	01/07/2024-01/06/2027	Đang thực hiện	Thuê văn phòng lầu 03 tòa nhà A&B	Công ty TNHH MTV Quản lý Nợ và Khai thác tài sản SeAbank	Không
Thuê văn phòng	4.222	01/07/2023	01/11/2023-01/05/2028	Đang thực hiện	Thuê văn phòng lầu 11 tòa nhà A&B	Công ty Cổ phần Phát triển A&B	Không
Thuê văn phòng	6.717	18/12/2009	29/08/2010-30/08/2050	Đang thực hiện	Thuê văn phòng lầu 05 & 06 tòa nhà A&B	Công ty Cổ phần Phát triển A&B	Không

BẢN CÁO BẠCH

Tên	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Thời gian thực hiện	Tình trạng thực hiện	Sản phẩm	Đối tác	Mối quan hệ (*)
Bảo hiểm sức khỏe	3.985	01/10/2025	01/10/2025-30/09/2026	Đang thực hiện	Bảo hiểm sức khỏe nhân viên 2025-2026	Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Petrolimex – Chi nhánh PJICO Thủ Đức	Không
Bảo hiểm sức khỏe	3.491	01/10/2025	01/10/2025-30/09/2026	Đang thực hiện	Bảo hiểm sức khỏe người thân nhân viên 2025-2026	Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Petrolimex – Chi nhánh PJICO Thủ Đức	Không
Tư vấn	2.814	11/12/2024	11/12/2024-01/06/2026	Đã hoàn thành	Tư vấn xây dựng Khung năng lực	Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG	Không
Kiểm toán	2.039	24/10/2025	24/10/2025-01/06/2026	Đã hoàn thành	Đồng thực hiện Kiểm toán Công nghệ Thông tin	Chi nhánh Công ty Cổ phần Tư vấn EY Việt Nam tại Thành phố Hồ Chí Minh	Không
Gia hạn bản quyền phần mềm	5.166	29/12/2025	01/01/2026-31/12/2026	Đang thực hiện	Bản quyền sử dụng Microsoft Office 365	Công ty TNHH Tổng Công ty Công nghệ và Giải pháp CMC	Không
An toàn thông tin	3.033	28/02/2026	01/03/2026-28/02/2027	Đang thực hiện	Dịch vụ giám sát ATTT 24x7 (12 tháng)	Công ty Cổ phần Dịch vụ Công nghệ Tin học HPT	Không

BẢN CÁO BẠCH

Tên	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Thời gian thực hiện	Tình trạng thực hiện	Sản phẩm	Đối tác	Mối quan hệ (*)
Xây dựng phần mềm	2.198	12/12/2025	12/12/2025-31/10/2026	Đang thực hiện	Xây dựng phần mềm Quản Trị Nhân Sự	Chi nhánh Công ty TNHH FPT IS tại Thành phố Hồ Chí Minh	Không
Di dời Data Center	6.143	08/09/2025	08/06/2025-31/05/2026	Đã hoàn thành	Dịch vụ di dời, cấu hình thuê tủ rack đặt Data Center	Công ty TNHH Tổng Công ty Công nghệ và Giải pháp CMC	Không
Tổ chức sự kiện	2.500	21/10/2025	21/10/2025-20/01/2026	Đã hoàn thành	Tổ chức tiệc cuối năm 2025	Công ty TNHH JOYCE COMMUNICATION	Không
Thi công văn phòng	4.616	08/10/2025	08/10/2025-31/12/2025	Đã hoàn thành	Thi công thô, hoàn thiện, nội thất văn phòng lầu 12	Công ty TNHH Kiến trúc Xây dựng Sản xuất Thương mại NT	Không
Thi công văn phòng	3.494	01/07/2025	01/07/2025-31/12/2025	Đã hoàn thành	Thi công thô, hoàn thiện, nội thất văn phòng lầu 11	Công ty TNHH Kiến trúc Xây dựng Sản xuất Thương mại NT	Không

(Nguồn: CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh)

(*): Mối quan hệ với Thành viên HĐQT, Tổng giám đốc, Phó Tổng giám đốc và cổ đông lớn của HSC.

10.9. Các khách hàng, nhà cung cấp lớn từ tháng 01/2024 đến thời điểm lập Bản cáo bạch

❖ Các khách hàng lớn của HSC từ tháng 01/2024 đến thời điểm hiện tại

BẢN CÁO BẠCH

Khách hàng	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Sản phẩm	Mối quan hệ (*)
Ngân Hàng TMCP Đông Nam Á	53.750	07/11/2022	Tư vấn	Không
E1 Corporation	2.480	13/09/2024	Tư vấn	Không
Ibeworthy PTE. LTD.	7.300	23/07/2025	Môi giới	Không
Công ty Cổ Phần Chứng khoán Kỹ thương	118.631	10/07/2025	Đại lý phân phối	Không
Công Ty Cổ Phần Đầu Tư Địa Ốc Đại Quang Minh	10.227	12/12/2025	Tư vấn	Không
Quỹ ETF DCFMVN DIAMOND	5.882	08/09/2020	Dịch vụ tạo lập thị trường	Tổ chức có liên quan với thành viên HĐQT

(Nguồn: CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh)

(*): Mối quan hệ với Thành viên Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc, Phó Tổng giám đốc và cố đồng lớn của HSC.

❖ Các nhà cung cấp lớn của HSC từ tháng 01/2024 đến thời điểm hiện tại

HSC hiện đang sử dụng dịch vụ cung cấp hệ thống giao dịch của HNX, HOSE và hệ thống lưu ký của VSDC. Ngoài ra, còn có các nhà cung cấp lớn khác của HSC từ tháng 01/2024 đến thời điểm hiện tại như sau:

Nhà cung cấp lớn	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Sản phẩm	Mối quan hệ (*)
Công ty TNHH Mặt trời Sông Hồng	4.347	03/03/2021	Phòng Giao dịch Hoàn Kiếm	Không

BẢN CÁO BẠCH

Nhà cung cấp lớn	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Sản phẩm	Mối quan hệ (*)
Công ty TNHH DAIBIRU CSB	8.872	01/03/2021	Chi nhánh Phan Chu Trinh	Không
Công ty Cổ phần Phát triển A&B	9.909	01/05/2021	Văn phòng tầng 7 AB Tower	Không
Công ty Cổ phần Phát triển A&B	11.236	11/07/2023	Văn phòng tầng 12 AB Tower	Không
Công ty TNHH MTV Quản lý Nợ và Khai thác tài sản SeAbank	9.207	12/04/2023	Văn phòng tầng 2 AB Tower	Không
Công ty TNHH MTV Quản lý Nợ và Khai thác tài sản SeAbank	10.001	01/07/2024	Văn phòng tầng 3 AB Tower	Không
Công ty Cổ phần Phát triển A&B	4.222	01/07/2023	Văn phòng tầng 11 AB Tower	Không
Công ty Cổ phần Phát triển A&B	6.717	18/12/2009	Văn phòng tầng 5&6 AB Tower	Không
Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Petrolimex – Chi nhánh PJICO Thủ Đô	3.985	01/10/2025	Bảo hiểm sức khỏe nhân viên 2025-2026	Không
Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Petrolimex – Chi nhánh PJICO Thủ Đô	3.491	01/10/2025	Bảo hiểm sức khỏe người thân nhân viên 2025- 2026	Không

BẢN CÁO BẠCH

Nhà cung cấp lớn	Trị giá/năm (triệu đồng)	Thời điểm ký kết	Sản phẩm	Mối quan hệ (*)
Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG	2.814	11/12/2024	Tư vấn xây dựng Khung năng lực	Không
Chi nhánh Công ty Cổ phần Tư vấn EY Việt Nam tại Thành phố Hồ Chí Minh	2.039	24/10/2025	Hợp đồng cung cấp dịch vụ Đồng thực hiện Kiểm toán Công nghệ Thông tin	Không
Công ty TNHH Tổng Công ty Công nghệ và Giải pháp CMC	6.143	08/09/2025	Dịch vụ di dời, cấu hình thuê tủ rack đặt Data Center	Không
Công ty TNHH Tổng Công ty Công nghệ và Giải pháp CMC	5.166	29/12/2025	Gia hạn bản quyền sử dụng Microsoft Office 365 năm 2026	Không
Chi nhánh Công ty TNHH FPT IS tại Thành phố Hồ Chí Minh	2.198	12/12/2025	Xây dựng phần mềm IHRP	Không
Công ty Cổ phần Dịch vụ Công nghệ Tin học HPT	3.033	28/02/2026	Dịch vụ giám sát ATTT 24x7 (12 tháng)	Không

(Nguồn: CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh)

(*): Mối quan hệ với Thành viên Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc, Phó Tổng giám đốc và cổ đông lớn của HSC.

10.10. Vị thế của HSC so với các doanh nghiệp khác trong cùng ngành

a. Vị thế của HSC trong ngành

Là một trong những công ty chứng khoán đầu tiên được thành lập và hoạt động tại Việt Nam, HSC đã đạt được những vị thế nhất định trong ngành chứng khoán – tài chính sau hơn 20 năm hoạt động và phát triển. Về thị phần, HSC liên tục giữ vững vị trí trong Top

5 nhóm công ty có thị phần môi giới lớn nhất trên Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh. HSC cũng là một trong các công ty chứng khoán có thu nhập trên vốn cổ phần (ROE) cao, quy mô vốn điều lệ và tổng tài sản lớn trên thị trường. Với những thành quả đạt được, HSC đã khẳng định được vị thế của mình trên cả phương diện về tài chính cũng như năng lực đầu tư. Về mạng lưới hoạt động, đến ngày 31/12/2025, HSC có 01 trụ sở chính ở Thành phố Hồ Chí Minh, 01 chi nhánh và 01 phòng giao dịch ở Hà Nội, với 4 mảng hoạt động chính là môi giới chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán, bảo lãnh phát hành chứng khoán và tự doanh chứng khoán. Trong những năm qua, thị trường chứng khoán Việt Nam có nhiều khởi sắc rõ rệt, hoạt động kinh doanh HSC được mở rộng đáng kể, tuy nhiên cũng có không ít sự cạnh tranh từ các công ty chứng khoán khác.

Toàn thị trường tính đến tháng 12 năm 2025 có hơn 80 công ty chứng khoán lớn nhỏ, nhưng HSC luôn nằm trong top những công ty dẫn đầu về thị phần môi giới cùng với hiệu quả hoạt động cao. Trong tương lai khi thị trường chứng khoán tiếp tục phát triển bền vững, với năng lực về tài chính, nhân sự, cùng sự minh bạch trong quản trị và linh hoạt trong điều hành, HSC tin tưởng sẽ phát huy được các tiềm năng hiện có và vươn lên chiếm lĩnh vị thế đứng đầu trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

b. Triển vọng phát triển của ngành

Ngành chứng khoán Việt Nam có triển vọng phát triển tích cực trong thời gian tới nhờ các yếu tố vĩ mô thuận lợi, dòng vốn ngoại tăng trưởng nhờ tiềm năng nâng hạng thị trường, công nghệ tài chính phát triển và sự cải thiện trong hệ thống giao dịch.

Thứ nhất, nền tảng kinh tế vĩ mô ổn định là động lực quan trọng thúc đẩy thị trường chứng khoán

Việt Nam được đánh giá là một trong những nền kinh tế có tốc độ tăng trưởng cao trong khu vực. Chính sách điều hành linh hoạt, kiểm soát lạm phát hiệu quả và định hướng phát triển bền vững đã tạo ra môi trường thuận lợi cho hoạt động đầu tư. Sự ổn định của kinh tế vĩ mô không chỉ tạo dựng môi trường đầu tư an toàn, minh bạch, mà còn đóng vai trò như một “bệ đỡ” vững chắc cho hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp. Khi doanh nghiệp phát triển ổn định, hiệu quả và có khả năng mở rộng, giá trị nội tại của các công ty niêm yết được củng cố, từ đó nâng cao chất lượng hàng hóa trên thị trường chứng khoán.

Thứ hai, cơ hội từ việc nâng hạng thị trường

Một trong những động lực quan trọng trong thời gian tới là khi thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi. Điều này giúp thị trường chứng khoán Việt Nam có cơ hội tiếp cận mạnh mẽ hơn với các dòng vốn đầu tư gián tiếp quy mô lớn từ các quỹ đầu tư quốc tế, đặc biệt là các quỹ theo chỉ số và quỹ đầu tư dài hạn.

BẢN CÁO BẠCH

Thứ ba, sự phát triển mạnh mẽ của công nghệ số cùng với sự gia tăng nhanh chóng của nhà đầu tư cá nhân đang trở thành động lực mới thúc đẩy thị trường chứng khoán

Sự bùng nổ của công nghệ số đã giúp việc tiếp cận thị trường trở nên dễ dàng hơn bao giờ hết. Việc ứng dụng các nền tảng giao dịch trực tuyến, trí tuệ nhân tạo, dữ liệu lớn và các giải pháp số hóa đã giúp rút ngắn khoảng cách giữa nhà đầu tư với thị trường, đồng thời nâng cao tính minh bạch, tốc độ và hiệu quả của hoạt động giao dịch.

Nhờ những tiến bộ này, việc tham gia thị trường chứng khoán trở nên thuận tiện và dễ tiếp cận hơn bao giờ hết đối với mọi tầng lớp trong xã hội. Sự gia tăng nhanh chóng về số lượng tài khoản của nhà đầu tư cá nhân trong thời gian qua không chỉ phản ánh mức độ quan tâm ngày càng lớn của công chúng, mà còn cho thấy tiềm năng mở rộng quy mô thị trường trong tương lai.

Bên cạnh đó, sự xuất hiện ngày càng đa dạng của các sản phẩm tài chính, cùng với việc không ngừng nâng cấp hạ tầng công nghệ và hệ thống giao dịch, đang góp phần tạo nên một hệ sinh thái đầu tư hiện đại, linh hoạt và phù hợp với xu hướng phát triển toàn cầu. Đây sẽ là nền tảng quan trọng giúp thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục tăng trưởng cả về chiều rộng lẫn chiều sâu.

c. So sánh về tình hình tài chính và hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp trong cùng ngành

Hiện nay trên thị trường có hơn 80 công ty lớn nhỏ kinh doanh ngành nghề môi giới và đầu tư chứng khoán, tuy nhiên không phải công ty nào cũng có quy mô về doanh thu hay vốn chủ sở hữu như HSC. Dưới đây là bảng so sánh một số công ty cùng ngành có quy mô lớn tương tự hiện đang niêm yết cổ phiếu nhằm cung cấp thêm thông tin cho nhà đầu tư:

Đơn vị: triệu đồng

Tên doanh nghiệp (Mã cổ phiếu)	Tổng tài sản tại 31/12/2025	Vốn góp của CSH tại 31/12/2025	Lợi nhuận trước thuế năm 2025	Lợi nhuận sau thuế năm 2025
Công ty Cổ phần Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh (HCM)	46.499.006	10.807.971	1.474.303	1.178.617
Công ty Cổ phần Chứng khoán SSI (SSI)	92.975.231	20.779.063	4.858.871	3.917.405
Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (VND)	51.628.903	15.222.999	2.508.129	2.022.085

Tên doanh nghiệp (Mã cổ phiếu)	Tổng tài sản tại 31/12/2025	Vốn góp của CSH tại 31/12/2025	Lợi nhuận trước thuế năm 2025	Lợi nhuận sau thuế năm 2025
Công ty Cổ phần Chứng khoán VPS (VCK)	48.402.380	15.218.257	4.471.406	3.578.663
Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap (VCI)	36.005.865	8.501.000	1.629.220	1.341.955

(Nguồn: BCTC riêng đã được kiểm toán năm 2025 của HCM, SSI, VND, VCK và VCI)

d. Đánh giá sự phù hợp định hướng phát triển của Tổ chức phát hành so với định hướng của ngành, chính sách của Nhà nước, xu thế chung trên thế giới

Mục tiêu của Chính phủ khi xây dựng Chiến lược phát triển TTCK đến năm 2030 là phát triển TTCK ổn định, an toàn, lành mạnh, hiệu quả, bền vững, hội nhập; nâng cao khả năng chống chịu rủi ro, có cơ cấu hợp lý giữa các cấu phần thị trường, trở thành kênh huy động vốn trung và dài hạn quan trọng, chủ yếu cho nền kinh tế; duy trì tăng trưởng về quy mô, chú trọng nâng cao chất lượng; phát triển các công cụ tài chính xanh, tài chính bền vững; đẩy mạnh công tác chuyển đổi số trong lĩnh vực chứng khoán; xây dựng hệ thống quản lý, giám sát thị trường gắn với ứng dụng công nghệ thông tin hiện đại; tăng cường liên kết và hội nhập quốc tế, từng bước thu hẹp về khoảng cách phát triển giữa TTCK Việt Nam so với TTCK các nước phát triển. Do đó, định hướng phát triển của HSC trong những năm tới hoàn toàn phù hợp với định hướng phát triển ngành của Chính phủ.

10.11. Hoạt động Marketing

Với phương châm lấy tính minh bạch làm kim chỉ nam cho mọi hoạt động của mình, HSC luôn chú trọng đến các hoạt động marketing nói riêng và truyền thông nói chung, nhằm đảm bảo mang lại giá trị tốt nhất cho cổ đông và khách hàng. Với tiêu chí “Chất lượng, Kịp thời, Khác biệt, Kết nối trực tiếp”, trong những năm qua, HSC đã đẩy mạnh các hoạt động tiếp cận nhà đầu tư và khách hàng qua các hoạt động truyền thông để quảng bá hình ảnh HSC và những ảnh hưởng tích cực mà HSC mang đến cho xã hội:

Đối với khách hàng cá nhân: Từ năm 2021, HSC duy trì tổ chức chuỗi hội thảo Connecting to Customers (C2C) với các doanh nghiệp đầu ngành trên thị trường Việt Nam như HPG, TCB, MSN, NLG, HDB, DGW, VNM, GMD,.... Sự kiện này là cơ hội để nhà đầu tư cá nhân của HSC có cơ hội được tiếp xúc, được chia sẻ thông tin trực tiếp từ lãnh đạo các doanh nghiệp, được chuyên gia ngành tư vấn những kiến thức trọng yếu và được đặt câu hỏi trực tiếp với doanh nghiệp. Đây là nỗ lực của HSC trong việc đưa

nhà đầu tư đến gần hơn với doanh nghiệp, thúc đẩy minh bạch thông tin trên thị trường. Mỗi sự kiện C2C của HSC thu hút hơn 2 triệu lượt tiếp cận và 50.000 lượt đăng ký tham dự.

Đối với khách hàng tổ chức: Emerging Vietnam là sự kiện thường niên được tổ chức bởi HSC với mục tiêu tạo cầu nối giữa các doanh nghiệp hàng đầu Việt Nam với cộng đồng nhà đầu tư quốc tế. Hội nghị cung cấp cái nhìn bao quát tất cả các lĩnh vực then chốt của nền kinh tế như: Vĩ mô, Chứng khoán, Ngân hàng, Bất động sản, Tiêu dùng, Công nghệ, Logistics,.... Đặc biệt, hội nghị cũng nhấn mạnh về vai trò và tầm quan trọng của ESG trong phát triển bền vững và những tác động đến kinh tế thị trường. Sự kiện định kỳ thu hút sự tham gia của 44 doanh nghiệp và hơn 500 nhà đầu tư đến từ nhiều quốc gia và vùng lãnh thổ khác nhau, bao gồm Việt Nam, Hoa Kỳ, Hồng Kông, Hàn Quốc, Trung Quốc, Thái Lan, Singapore và một số nước thuộc Liên minh châu Âu.

Trong hoạt động quan hệ với nhà đầu tư, HSC cũng nỗ lực duy trì kết nối với nhà đầu tư và cơ quan báo chí thông qua hội nghị trực tuyến được tổ chức định kỳ, thông báo kết quả hoạt động kinh doanh hàng quý của HSC và trả lời các câu hỏi, thắc mắc đến tất cả cổ đông và nhà đầu tư. Các thông tin cập nhật và phân tích kết quả hoạt động kinh doanh hàng quý được soạn thảo bằng hai ngôn ngữ Anh – Việt và gửi tới từng cổ đông qua email giúp cổ đông dễ dàng tiếp cận với nguồn thông tin chính thống, đầy đủ nhằm đưa ra quyết định đầu tư đúng đắn.

10.12. Quyền sở hữu trí tuệ, nhãn hiệu, tên thương mại, sáng chế

HSC có tên đầy đủ là Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh. Với định hướng là một doanh nghiệp trẻ, năng động, nhạy bén với các cơ hội và diễn biến của thị trường tài chính, HSC đã có nhiều đóng góp tích cực cho sự phát triển của đất nước.

Nhãn hiệu thương mại: Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh

Tên tiếng Anh: Ho Chi Minh City Securities Corporation

Logo Công ty:



10.13. Chính sách nghiên cứu và phát triển

Giai đoạn 2021 - 2025 đánh dấu bước phát triển mạnh mẽ của HSC trong việc đa dạng hóa sản phẩm và mở rộng hoạt động trên thị trường vốn. Với nền tảng công nghệ hiện đại và kinh nghiệm dày dặn trong lĩnh vực tạo lập thị trường.

Năm 2025 đánh dấu cột mốc quan trọng khi Khối Vận hành hoàn tất việc chuyển đổi và go-live thành công hệ thống giao dịch mới, nâng cấp toàn diện hạ tầng giao dịch của

HSC. Việc triển khai hệ thống mới không chỉ nâng cao năng lực hạ tầng công nghệ và khả năng mở rộng cho thị trường trong tương lai, mà còn tạo nền tảng để HSC phát triển các sản phẩm và dịch vụ tài chính mới trong giai đoạn tiếp theo.

Trong năm 2025, HSC đã xây dựng và triển khai kiến trúc OMS (Order Management System) và FIX Gateway nhằm đáp ứng nhu cầu giao dịch Low-Touch Trading (LTT) của khách hàng tổ chức và khách hàng chuyên nghiệp, đáp ứng nhu cầu giao dịch của các nhà đầu tư toàn cầu. HSC cũng chính thức ra mắt ONE Pro, nền tảng giao dịch web thế hệ mới được thiết kế dành riêng cho các nhà đầu tư chuyên nghiệp, tích hợp đầy đủ các công cụ đầu tư chuyên sâu, giúp nhà đầu tư tối ưu hóa quy trình phân tích và ra quyết định.

Song song đó, đội ngũ công nghệ thông tin đã triển khai thành công Sales Platform – ONE Advisory vào tháng 12/2025. Hệ thống này hợp nhất ba nền tảng hiện hữu gồm Web Online, Web Insight và trang tư vấn Insights, tạo nên một nền tảng tư vấn và bán hàng thống nhất. Việc triển khai nền tảng này mang lại trải nghiệm người dùng liền mạch, nâng cao năng lực tư vấn và bán hàng, đồng thời hỗ trợ chiến lược số hóa toàn diện của HSC.

10.14. Chiến lược kinh doanh

Với tầm nhìn trở thành một trong những định chế tài chính uy tín và được đánh giá cao trên thị trường, đồng thời đóng góp tích cực cho nền kinh tế xã hội, HSC xây dựng chiến lược kinh doanh dựa trên niềm tin vào sự phát triển mạnh mẽ của thị trường chứng khoán, đặc biệt là các cơ hội sau khi thị trường được nâng hạng.

Chiến lược kinh doanh của HSC được triển khai theo các chiến lược trọng tâm, bao gồm:

- Phát triển khách hàng và nâng cao chất lượng dịch vụ
 - Xây dựng quy trình nhận diện (KYC) và đánh giá rủi ro thanh toán cho từng nhà đầu tư/nhóm nhà đầu tư nước ngoài, nhằm xác lập cơ chế cung cấp hạn mức cho tổ chức nước ngoài đặt lệnh mà không cần phải có đủ tiền trước khi giao dịch (Non-Prefunding – NPF), áp dụng theo từng khách hàng cụ thể.
 - Tiếp tục ổn định đội ngũ môi giới, nâng cao chất lượng dịch vụ tư vấn và gia tăng mức độ tin tưởng của khách hàng. Đồng thời đẩy mạnh môi giới số, hướng tới phân khúc khách hàng đại chúng, nhóm đang có sự gia tăng mạnh mẽ trong thời gian gần đây.
- Phát triển sản phẩm và đa dạng hóa doanh thu
 - Hoàn thiện nền tảng kinh doanh trái phiếu doanh nghiệp, bổ sung thêm các sản phẩm đa dạng nhằm thu hút khách hàng tham gia giao dịch, đặc biệt đối với loại hình sản phẩm ít rủi ro với lợi suất đầu tư cạnh tranh.

BẢN CÁO BẠCH

- Với nguồn vốn mới được huy động thông qua việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, HSC đẩy mạnh hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ và tự doanh, nhằm nâng cao hiệu quả sử dụng vốn và gia tăng doanh thu từ mảng tài chính.
 - Nâng cao hiệu quả sử dụng vốn thông qua việc tiếp tục phát huy thế mạnh của các sản phẩm và dịch vụ hiện có, đồng thời đầu tư nghiên cứu phát triển các sản phẩm, dịch vụ mới phù hợp với nhu cầu thị trường.
- Chuyển đổi số và nâng cao hiệu quả vận hành
- Nâng cao năng lực phân tích và chất lượng nghiên cứu của HSC nhằm cung cấp cho khách hàng những báo cáo chất lượng cao, có uy tín và giá trị tham khảo trên thị trường.
 - Số hóa các quy trình nghiệp vụ nội bộ của HSC nhằm nâng cao tính hiệu quả trong vận hành, đồng thời đảm bảo tuân thủ đầy đủ các quy định pháp luật hiện hành.
- Quản trị doanh nghiệp và kiểm soát rủi ro
- Nâng cao công tác quản trị doanh nghiệp, tăng cường trách nhiệm quản lý và kiểm soát rủi ro ở tất cả các cấp, đồng thời nâng cao năng lực nghiệp vụ chuyên môn của các phòng ban chức năng.

Thời gian dự kiến thực hiện

Các chiến lược kinh doanh của HSC được triển khai theo lộ trình giai đoạn, gắn liền với quá trình nâng hạng thị trường chứng khoán và nguồn lực của Công ty:

Giai đoạn	Thời gian	Hoạt động trọng tâm
Ngắn hạn	Năm 2026 – 2027	- Phát triển khách hàng và nâng cao chất lượng dịch vụ
Trung hạn	Năm 2027 - 2028	- Chuyển đổi số và nâng cao hiệu quả vận hành - Quản trị doanh nghiệp và kiểm soát rủi ro
Dài hạn	Năm 2028 - 2030	- Phát triển sản phẩm và đa dạng hóa doanh thu

Nguồn vốn dự kiến

Để triển khai các chiến lược kinh doanh nêu trên, HSC dự kiến huy động và sử dụng nguồn vốn từ các nguồn chính sau:

Nguồn vốn	Mục đích sử dụng
Chào bán cổ phiếu cho cổ đông	Tăng vốn cho vay ký quỹ, mở rộng tự doanh, đầu tư hạ tầng công nghệ thông tin.
Vốn tự có (lợi nhuận giữ lại)	Duy trì hoạt động thường xuyên, phát triển nguồn nhân lực, nghiên cứu sản phẩm mới.
Vay tổ chức tín dụng hoặc phát hành trái phiếu	Bổ sung vốn lưu động ngắn hạn, phục vụ hoạt động cho vay ký quỹ khi cần thiết.

Nguồn lực dự kiến

HSC xác định con người là tài sản chiến lược cốt lõi. Trong giai đoạn triển khai chiến lược, Công ty dự kiến tăng cường đội ngũ tại các bộ phận trọng yếu, bao gồm:

- Tuyển dụng và đào tạo thêm chuyên viên phân tích có chuyên môn sâu về các ngành kinh tế trọng điểm, nhằm nâng cao chất lượng báo cáo nghiên cứu và uy tín thương hiệu HSC trên thị trường.
- Tăng cường nhân sự phụ trách chuyên đổi số, phát triển hệ thống, bảo mật thông tin và phân tích dữ liệu, đáp ứng yêu cầu số hóa toàn diện các quy trình nghiệp vụ.
- Bổ sung nhân sự có kinh nghiệm về quản lý rủi ro thị trường, rủi ro thanh toán và tuân thủ pháp lý, đặc biệt trong bối cảnh triển khai cơ chế NPF và mở rộng dịch vụ cho nhà đầu tư nước ngoài.
- Duy trì và phát triển đội ngũ môi giới chuyên nghiệp; tuyển dụng thêm nhân sự phụ trách kênh số và phân khúc khách hàng đại chúng.

Song song với phát triển nguồn nhân lực, HSC dự kiến đầu tư nâng cấp hạ tầng công nghệ thông tin và hệ thống vận hành, bao gồm:

- Nâng cấp và tích hợp các nền tảng giao dịch điện tử, đặc biệt phục vụ triển khai cơ chế NPF và hệ thống KYC tự động hóa.
- Đầu tư hệ thống lưu trữ và xử lý dữ liệu lớn, phục vụ công tác phân tích, báo cáo và ra quyết định kinh doanh theo thời gian thực.
- Tăng cường các giải pháp bảo mật hệ thống, đáp ứng yêu cầu của cơ quan quản lý và tiêu chuẩn quốc tế trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán.

10.15. Thông tin về việc đáp ứng các điều kiện kinh doanh theo quy định pháp luật liên quan

HSC được UBCKNN cấp giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 11/GPHĐKD ngày 29/04/2003, thay đổi lần gần nhất số 119/GPĐC-UBCK ngày 30/10/2025, với vốn điều lệ là 10.807.970.890.000 đồng. Ngành nghề kinh doanh chính: Môi giới chứng khoán, Tự doanh chứng khoán, Tư vấn đầu tư chứng khoán, Bảo lãnh phát hành chứng khoán. Từ khi thành lập đến nay, HSC luôn duy trì và tuân thủ các điều kiện cấp phép hoạt động kinh doanh chứng khoán theo quy định Luật Chứng khoán, Luật Doanh nghiệp và các quy định pháp luật liên quan.

[Phần còn lại của trang này được cố ý để trống]